ENERYA ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **3**

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **4**

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU **5-6**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **7-81**

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 4 FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR
NOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR
NOT 7 STOKLAR
NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 12 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 14 TAAHHÜTLER
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR
NOT 16 DİĞER VARLIK YÜKÜMLÜLÜK VE CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR
NOT 17 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
NOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 19 FAALİYET GİDERLERİ
NOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
NOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER
NOT 22 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ
NOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER
NOT 24 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ
NOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
NOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ
NOT 28 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 30 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)
NOT 31 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
NOT 32 ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
NOT 33 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Diğer Bilgiler

EK 1 DÜZELTİLMİŞ FAVÖK **82**

ENERYA ENERJİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ
ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		**8.467.778.258**	**16.472.607.681**
Nakit ve nakit benzerleri	3	5.735.567.620	7.542.486.085
Ticari alacaklar		1.880.047.165	7.033.783.849
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*5, 26*	*111.333.131*	*126.380.569*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*5*	*1.768.714.034*	*6.907.403.280*
Diğer alacaklar		9.212.338	513.631.613
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*6, 26*	-	*502.062.100*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*6*	*9.212.338*	*11.569.513*
Stoklar	7	312.950.069	303.592.271
Peşin ödenmiş giderler	8	102.809.670	139.193.357
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	887.928	1.962.424
Diğer dönen varlıklar	16	426.303.468	937.958.082
DURAN VARLIKLAR		**119.566.170.633**	**115.209.386.951**
Diğer alacaklar		3.210.003.133	1.999.799.556
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6, 26	*3.206.982.917*	*1.998.067.405*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	*3.020.216*	*1.732.151*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	12	7.973.843.928	6.674.861.247
Maddi duran varlıklar	9	105.447.658.330	103.359.844.055
Kullanım hakkı varlıkları	10	311.599.503	301.772.379
Maddi olmayan duran varlıklar		1.770.824.744	1.805.285.581
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	*11*	*1.770.824.744*	*1.805.285.581*
Ertelenmiş vergi varlığı	25	852.240.995	1.067.824.133
TOPLAM VARLIKLAR		**128.033.948.891**	**131.681.994.632**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ENERYA ENERJİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ
ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**20.517.557.344**	**26.114.726.165**
Kısa vadeli borçlanmalar		2.637.446.044	4.434.346.041
-İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		2.637.446.044	4.434.346.041
- Banka kredileri	*4*	*2.637.446.044*	*4.434.346.041*
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	99.517.262	83.939.339
-İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		99.517.262	83.939.339
- Banka kredileri	4	*3.586.999*	*9.172.635*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*4*	*95.930.263*	*74.766.704*
Ticari borçlar		2.852.247.581	6.893.866.900
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5, 26	*62.657.223*	*51.717.357*
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*5*	*2.789.590.358*	*6.842.149.543*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	159.452.309	251.383.226
Diğer borçlar		12.129.465.573	12.021.270.225
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*6, 26*	*2.328.313*	*43.467.020*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*6*	*12.127.137.260*	*11.977.803.205*
Ertelenmiş gelirler	8	1.522.709.819	1.372.530.214
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	1.002.786.664	947.139.726
Kısa vadeli karşılıklar		113.932.092	110.250.494
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*15*	*109.191.061*	*91.534.626*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*13*	*4.741.031*	*18.715.868*
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**21.246.875.829**	**25.054.884.601**
Uzun vadeli borçlanmalar		190.977.011	193.448.948
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	190.977.011	193.448.948
- Banka kredileri	*4*	*14.651.267*	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*4*	*176.325.744*	*193.448.948*
Diğer borçlar		2.842.403	3.533.062
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*6*	*2.842.403*	*3.533.062*
Ertelenmiş gelirler	8	11.844.282.952	11.654.215.212
Uzun vadeli karşılıklar		261.924.531	237.214.191
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*15*	*261.924.531*	*237.214.191*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	8.946.848.932	12.966.473.188
ÖZKAYNAKLAR		**86.269.515.718**	**80.512.383.866**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**69.706.914.909**	**64.805.212.279**
Ödenmiş sermaye	17	9.000.000.000	9.000.000.000
Sermaye düzeltme farkları	17	4.728.293.467	4.728.293.467
Geri alınmış paylar (-)	17	(3.508.824.245)	(2.448.270.131)
Paylara ilişkin primler		1.898.393.255	1.898.393.255
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	3.666.673.943	2.590.246.374
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	24	38.103.243.501	38.086.020.548
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	*24*	*(56.090.536)*	*(73.313.489)*
-Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları	*24*	*38.159.334.037*	*38.159.334.037*
Geçmiş yıllar karları/zararları		9.764.436.197	5.114.299.383
Net dönem karı		6.054.698.791	5.836.229.383
Kontrol gücü olmayan paylar		**16.562.600.809**	**15.707.171.587**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**128.033.948.891**	**131.681.994.632**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ENERYA ENERJİ A.Ş.
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	18	34.418.864.990	5.474.020.750	28.235.767.146	4.221.327.929
Satışların maliyeti (-)	18	(29.506.112.442)	(4.908.236.404)	(24.625.428.036)	(4.118.542.185)
Brüt kar		**4.912.752.548**	**565.784.346**	**3.610.339.110**	**102.785.744**
Genel yönetim giderleri (-)	19	(888.584.990)	(278.520.035)	(807.122.596)	(200.256.804)
Pazarlama giderleri (-)	19	(7.437.465)	(2.120.400)	(20.976.571)	(1.272.978)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	1.208.212.480	244.113.738	2.452.085.858	627.700.831
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(42.813.920)	(13.824.324)	(48.585.202)	(15.262.843)
Esas faaliyet karı		**5.182.128.653**	**515.433.325**	**5.185.740.599**	**513.693.950**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	8.110.473	4.316.522	34.854.590	32.128.543
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(3.467.695)	(3.232.608)	(5.728.397)	(5.709.284)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	12	1.260.314.451	40.351.500	371.232.686	296.870.600
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		**6.447.085.882**	**556.868.739**	**5.586.099.478**	**836.983.809**
Finansman gelirleri	22	1.111.520.758	332.682.596	417.677.472	202.395.004
Finansman giderleri (-)	22	(678.777.733)	(253.595.901)	(1.616.445.779)	(298.707.745)
Net parasal pozisyon kayıp / (kazanç)	28	(2.271.376.155)	(260.769.931)	(765.770.009)	(259.174.154)
VERGİ ÖNCESİ KAR		**4.608.452.752**	**375.185.503**	**3.621.561.162**	**481.496.914**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)	25	**2.393.171.164**	**1.679.181.397**	**2.818.355.966**	**869.951.101**
Dönem vergi gideri (-)	25	(1.416.610.939)	(161.818.910)	(1.235.295.633)	(237.777.108)
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	25	3.809.782.103	1.841.000.307	4.053.651.599	1.107.728.209
DÖNEM KARI		**7.001.623.916**	**2.054.366.900**	**6.439.917.128**	**1.351.448.015**
Dönem karı dağılımı		**7.001.623.916**	**2.054.366.900**	**6.439.917.128**	**1.351.448.015**
Kontrol gücü olmayan paylar		946.925.125	589.330.045	790.523.741	185.014.946
Ana ortaklık payları		6.054.698.791	1.465.036.855	5.649.393.387	1.166.433.069
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**22.963.938**	**(9.698.930)**	**24.928.486.925**	**(9.535.312)**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	15	22.963.938	(9.698.930)	3.073.390	(9.535.312)
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları		-	-	24.925.413.535	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		**(5.740.985)**	**2.424.733**	**(6.232.121.731)**	**2.383.828**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) vergi etkisi		(5.740.985)	2.424.733	(768.348)	2.383.828
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları vergi etkisi		-	-	(6.231.353.383)	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		**17.222.953**	**(7.274.197)**	**18.696.365.194**	**(7.151.484)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**7.018.846.869**	**2.047.092.703**	**25.136.282.322**	**1.344.296.531**
Toplam kapsamlı gelirin/(giderin) dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		946.925.125	589.330.045	4.007.103.567	(57.269.389)
Ana ortaklık payları		6.071.921.744	1.457.762.658	21.129.178.755	1.401.565.920
		7.018.846.869	**2.047.092.703**	**25.136.282.322**	**1.344.296.531**
PAY BAŞINA KAZANÇ	27	**0,67**	**0,16**	**0,63**	**0,13**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ENERYA ENERJİ A.Ş.
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

						Kar veya zarardan yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Birikmiş karlar				
	Ödenmiş sermaye	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Sermaye düzeltme farkları**	**Geri alınmış paylar**	**Paylara ilişkin primler**	**Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları**	**Geçmiş yıllar karları**	**Net dönem karı / (zararı)**	**Ana ortağa ait özkaynaklar**	**Kontrol gücü olmayan paylar**	**Toplam Özkaynaklar**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**145.000.000**	**660.516.923**	**2.780.516.522**	**(525.082.360)**	**5.863.150.527**	**20.157.864.644**	**(63.449.075)**	**9.409.229.110**	**4.597.111.290**	**43.024.857.581**	**11.327.337.673**	**54.352.195.254**
Transfer	-	5.152.345	-	-	-	-	-	4.591.958.945	(4.597.111.290)	-	-	-
Sermaye Artışı (*)	8.855.000.000	-	624.290.633	-	(3.479.020.872)	-	-	(6.000.269.761)	-	-	-	-
Kar payı	-	-	-	-	-	-	-	(94.665.957)	-	(94.665.957)	(34.877.697)	**(129.543.654)**
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen	-	1.329.197.428	-	(1.329.197.428)	-	-	-	(1.329.197.428)	-	(1.329.197.428)	-	**(1.329.197.428)**
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	-	15.477.555.203	2.230.165	-	5.649.393.387	21.129.178.755	4.007.103.567	**25.136.282.322**
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**9.000.000.000**	**1.994.866.696**	**3.404.807.155**	**(1.854.279.788)**	**2.384.129.655**	**35.635.419.847**	**(61.218.910)**	**6.577.054.909**	**5.649.393.387**	**62.730.172.951**	**15.299.563.543**	**78.029.736.494**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**9.000.000.000**	**2.590.246.374**	**4.728.293.467**	**(2.448.270.131)**	**1.898.393.255**	**38.159.334.037**	**(73.313.489)**	**5.114.299.383**	**5.836.229.383**	**64.805.212.279**	**15.707.171.587**	**80.512.383.866**
												-
Transfer	-	15.873.455	-	-	-	-	-	5.820.355.928	(5.836.229.383)	-	-	-
Sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kar payı	-	-	-	-	-	-	-	(109.665.000)	-	(109.665.000)	(91.495.903)	**(201.160.903)**
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	1.060.554.114	-	(1.060.554.114)	-	-	-	(1.060.554.114)	-	(1.060.554.114)	-	**(1.060.554.114)**
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	-	-	17.222.953	-	6.054.698.791	6.071.921.744	946.925.125	**7.018.846.869**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**9.000.000.000**	**3.666.673.943**	**4.728.293.467**	**(3.508.824.245)**	**1.898.393.255**	**38.159.334.037**	**(56.090.536)**	**9.764.436.197**	**6.054.698.791**	**69.706.914.909**	**16.562.600.809**	**86.269.515.718**

(*) Şirket, 2025 yılı Mart ayında 145.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarda; "Emisyon Primi", "Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları" ve "Geçmiş Yıl Karları" hesabından karşılanmak üzere 8.855.000.000 TL artırarak, 9.000.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ENERYA ENERJİ A.Ş.
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**6.033.530.899**	**8.389.288.835**
Dönem Karı		**7.001.623.916**	**6.439.917.128**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**1.079.789.803**	**2.317.380.136**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10, 11	2.927.763.044	2.506.455.393
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		143.380.043	115.352.461
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*15*	*154.401.784*	*118.800.921*
-Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	*13*	*(11.021.741)*	*(3.448.460)*
Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler	5	27.821.361	22.447.400
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.995.914.769)	(2.506.730.292)
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	21,22	*(2.219.590.359)*	*(2.778.563.601)*
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	22	*223.675.590*	*271.833.309*
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		331.765.563	1.258.650.236
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(1.260.314.451)	(371.232.686)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	25	(2.379.726.770)	(2.242.560.520)
Kar/(Zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	3	(1.074.429.135)	(918.873.081)
Parasal (kazanç)/kayıp ile ilgili düzeltmeler		4.359.444.917	4.453.871.225
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.804.452.894)**	**(1.392.459.101)**
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	(9.357.798)	126.302.162
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		5.119.502.227	4.771.763.885
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		*15.047.438*	*561.216.672*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		*5.104.454.789*	*4.210.547.213*
Bloke mevduatlardaki değişim		(71.925.056)	(203.241.473)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar ile ilgili düzeltmeler		(178.688.978)	(145.468.618)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklar, diğer dönen ve duran varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		512.723.724	(244.650.802)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.041.619.319)	(3.722.496.033)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		*10.939.866*	*(30.885.436)*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		*(4.052.559.185)*	*(3.691.610.597)*
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		36.383.687	197.331.816
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.071.671)	15.716.359
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(3.167.399.710)	(2.187.716.397)
Faaliyetlerden Elde Edilen(Kullanılan) Nakit Akışları		**(243.429.926)**	**1.024.450.672**
Ödenen kıdem ve izin tazminatları	15	(11.570.973)	(6.093.725)
Şüpheli alacak tahsilatları	5	6.413.096	7.801.554
Alınan faiz		1.124.467.220	2.363.969.888
Ödenen faiz		(887.340)	-
Ödenen vergi	25	(1.361.851.929)	(1.341.227.045)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ENERYA ENERJİ A.Ş.
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(3.523.080.355)**	**(4.346.807.585)**
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	7.033.660	156.232.598
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(4.783.507.423)	(5.737.178.947)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(126.686.513)	(135.489.077)
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		(38.668.230)	(371.232.686)
Diğer nakit giriş (çıkışları)		1.418.748.151	1.740.860.527
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(3.098.415.541)**	**(1.999.984.314)**
Geri alınmış paylar		(1.060.554.114)	(1.329.197.428)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / çıkışları	4	(1.160.423.705)	(135.733.213)
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki ve alacaklardaki artış / azalış	6, 22	388.269.727	689.282.401
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(33.661.032)	(54.295.001)
Ödenen faiz		(118.115.218)	(178.972.053)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(1.113.931.199)	(991.069.020)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(587.964.997)**	**2.042.496.936**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(587.964.997)**	**2.042.496.936**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAZANÇ KAYIP ETKİSİ		**(1.290.878.524)**	**(1.307.595.319)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**6.603.470.326**	**6.449.618.574**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**4.724.626.805**	**7.184.520.191**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Enerya Enerji A.Ş. ("Şirket") 18 Temmuz 2006 tarihinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak kurulmuş ve 24 Ağustos 2006 tarih ve 6628 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket'in esas faaliyet konusu doğal gaz toptan ve perakende dağıtımı ve satışı yapmak için kurulmuş veya kurulacak olan bağlı ortaklıklarının sermaye ve yönetimine katılmaktır. Bunun yanı sıra Şirket, sahip olduğu bağlı ortaklıklara (hep birlikte "Grup") operasyonel ve danışmanlık hizmetleri vermektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in merkezi Yeşilvadi Sokak No:3 Kat:4 İçerenköy-Ataşehir / İstanbul'dur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un toplam çalışan sayısı 1.247'dir (31 Aralık 2025: 1.211).

Grup faaliyet alanları ve konum bilgileri ile birlikte aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur.

			Etkin Ortaklık Oranı (%)	
Bağlı ortaklık	**Faaliyet Alanı**	**Kuruluş Yeri ve Faaliyet Gösterdiği İl**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Enerya Denizli Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz Dağıtımı	Denizli	90,00	90,00
Enerya Konya Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz Dağıtımı	Konya	75,64	75,64
Enerya Ereğli Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz Dağıtımı	Konya	89,97	89,97
Enerya Antalya Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz Dağıtımı	Antalya	90,00	90,00
Enerya Kapadokya Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz Dağıtımı	Niğde ve Nevşehir	63,00	63,00
Enerya Aksaray Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz Dağıtımı	Aksaray	89,95	89,95
Enerya Karaman Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz Dağıtımı	Karaman	90,00	90,00
Enerya Erzincan Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz Dağıtımı	Erzincan	90,00	90,00
Enerya Aydın Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz Dağıtımı	Aydın	90,00	90,00
Ahlatcı Altın İşletmeleri A.Ş.(***)	Değerli Metal Madenciliği	Gümüşhane, Yozgat, Balıkesir, Kütahya	100,00	100,00

Özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar	**Faaliyet Alanı**	**Kuruluş Yeri ve Faaliyet Gösterdiği İl**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ahl Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş.(*)	Yönetim Hizmeti	Türkiye çapında	29,00	29,00
Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.(**)	Doğalgaz Dağıtımı	İstanbul	49,00	49,00

(*) Şirket Yönetim Kurulu, 03 Mart 2023 tarihinde, Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi kapsamında, "AHL Ahlatcı Finansal Yönetim Anonim Şirketi" unvanlı ve 100.000.000 TL (Yüzmilyon Türk Lirası) sermayeli yeni şirket kurulmasına; kurulan şirkete %29 (sermaye payı: 29.000.000 TL) oranında iştirak edilmesine karar vermiştir. 03 Mart 2023 tarihinde kurulan şirketin ortaklık yapısında kalan sermaye oranları, Şirket ana ortağı Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş. %70 (sermaye payı: 70.000.000 TL) ve Ahlatcı Holding Anonim Şirketi %1 (sermaye payı:1.000.000 TL) şeklindedir. AHL Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş.'nin sermayesinin 100.000.000 TL'den 6.200.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin 29.04.2024 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6 ncı maddesinin tadilinin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edildiği ve anılan sermaye artırımını içeren madde metninin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edildiği hususu Şirket'e bildirilmiştir.

(*) AHL Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş. Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından yapılan Adabank A.Ş. (Yeni ticaret unvanı: Dünya Katılım Bankası A.Ş.) Hisse Satış ihalesine katılmış ve 24.05.2023 tarihinde AHL Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş.'nin teklifi ile ihale sona ermiştir. Söz konusu ihaleye ilişkin olarak, TMSF'ye ihale bedeli 215.000.000 TL'nin ödemesi AHL Ahlatcı Finansal Yönetim Anonim Şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 23.08.2023 tarihinde Adabank A.Ş.'nin (Yeni ticaret unvanı: Dünya Katılım Bankası A.Ş.) paylarının %96,68'inin AHL Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş.'ne devir işlemi tamamlanmıştır. Adabank A.Ş.'nin ticaret unvanı 25 Aralık 2023 tarihinde yapılan Genel Kurul kararı ile Dünya Katılım Bankası Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

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

(**) Şirket Yönetim Kurulu'nun 1 Şubat 2024 tarihli toplantısında, "A Doğal Gaz ve Elektrik Anonim Şirketi" unvanlı (yeni ticaret unvanı: Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.) ve 50.000.000 TL (Ellimilyon Türk Lirası) sermayeli yeni şirket kurulmasına; kurulan şirkete %49 oranında (sermaye payı: 24.500.000 TL) iştirak edilmesine karar verilmiştir. Şirketin ortaklık yapısında diğer pay sahibi Şirketimizin hakim ortağı Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım Anonim Şirketi (sermaye oranı: %51, sermaye payı: 25.500.000 TL) şeklindedir. Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.'nin sermayesinin 50.000.000 TL'den 1.186.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş ve söz konusu sermaye artırım işlemi 18.09.2026 tarih ve 11669 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

(***) Şirket Yönetim Kurulu'nun 3 Ekim 2024 tarihli toplantısında, Ahlatcı Altın İşletmeleri Anonim Şirketi'nin 55.000.000 TL ödenmiş sermayesine konu payların %100'ünün 55.000.000 TL'ye nominal değer üzerinden satın alınmasına ve söz konusu payların devralınmasına ilişkin Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne (MAPEG) ve gerekli merciilere başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. MAPEG'e yapılan başvurunun uygun bulunması neticesinde pay devir işlemleri 11.11.2024 tarihinde tamamlanmış ve tescil edilerek 11.11.2024 tarih ve 11204 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Ahlatcı Altın İşletmeleri A.Ş.'nin sermayesinin 55.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş ve söz konusu sermaye artırım işlemi 17.01.2025 tarih ve 11252 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Gaz dağıtım şirketleri için belediyenin sorumluluğu veya asgari payı

18 Nisan 2001 tarih ve 4646 sayılı Doğal Gaz Piyasası Kanunu'na ("Doğal Gaz Kanunu") göre, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan ("EPDK") doğal gaz dağıtım lisansı alan yerel doğal gaz dağıtım şirketi, şirketinin hisselerinin %10'unu, bedelsiz hisse senetleri olarak yetkili olduğu şehrin yerel belediyesine sunması gerekmektedir. Bu sermaye oranı, bedeli defaten ve peşin ödenmek kaydıyla en fazla %20 oranına kadar artırılabilir.

Şirket'in tüm bağlı ortaklıkları gaz şebekesi altyapısına yatırım yapmakta ve faaliyet yetkisine sahip olduğu şehirlerdeki abonelerine gaz dağıtım hizmeti gerçekleştirmektedir.

Bağlı ortaklıkların doğal gaz dağıtım lisansı başlangıç ve bitiş tarihleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık	Lisans başlangıç tarihi	Lisans sona erme tarihi
Enerya Denizli Gaz Dağıtım A.Ş.	16 Şubat 2006	16 Şubat 2036
Enerya Konya Gaz Dağıtım A.Ş.	5 Aralık 2003	5 Aralık 2033
Enerya Ereğli Gaz Dağıtım A.Ş.	22 Haziran 2004	22 Haziran 2034
Enerya Antalya Gaz Dağıtım A.Ş.	12 Ekim 2006	12 Ekim 2036
Enerya Kapadokya Gaz Dağıtım A.Ş.	29 Eylül 2005	29 Eylül 2035
Enerya Aksaray Gaz Dağıtım A.Ş.	25 Mayıs 2004	25 Mayıs 2034
Enerya Karaman Gaz Dağıtım A.Ş.	14 Temmuz 2006	14 Temmuz 2036
Enerya Erzincan Gaz Dağıtım A.Ş.	4 Ağustos 2006	4 Ağustos 2036
Enerya Aydın Gaz Dağıtım A.Ş.	21 Ağustos 2008	21 Ağustos 2038

Sermayeyi Temsil Eden Hisse Senetlerine Tanınan İmtiyazlar

Şirket'in sermayesi Türk Ticaret Kanunu'na ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleriyle genel kurul tarafından artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat ve hükümler çerçevesinde seçilecek ½'si (A) grubu pay sahipleri arasından veya göstereceklerı adaylar arasından çift sayı olacak şekilde seçilecek en az sekiz en fazla on üyeden oluşur ve genel kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu maksimum üç yıl için seçilir. Kurul üyeleri, bu üç yıllık sürenin tamamlanması üzerine yeniden seçilebilir. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu boşalan üyeliğin kalan süresini tamamlamak üzere yeni üye seçerek genel kurulun ilk toplantısında bu üye seçimini onaya sunar. Tüzel kişi ortaklıkları temsilen yönetim kuruluna seçilenlerin, temsil ettiği tüzel kişi ile ilişkilerinin kesildiğinin ilgili ortak tarafından Şirket'e bildirmesi halinde veya tüzel kişinin yazılı istemi üzerine Yönetim Kurulu üyelik sıfatları düşer. Bu takdirde Yönetim Kurulu aynı tüzel kişinin aday göstereceği ve kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici üye olarak seçer. Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir.

Grubu paylara tanınan imtiyazlar Esas Sözleşmenin ilgili maddelerinde gösterilmiştir. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, her bir (A) Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı ve her bir (B) Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. TTK.nun 479 uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca Ana Sözleşme değişikliklerinde oyda imtiyaz kullanılamaz. (B) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

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

Faaliyet konusunu etkileyen kanunlar/yönetmelikler

Doğalgaz Sektörü
Grup, bulunduğu bölgede yapmış olduğu doğal gaz dağıtım faaliyetlerine bağlı olarak 18 Nisan 2001 tarihli ve 4646 sayılı Doğal Gaz Kanunu'nun yanında EPDK'nın yayımlanmış olduğu yönetmelik ve tebliğlere bağlıdır.

EPDK'nın 7139 sayılı ve 30 Haziran 2017 tarihli Kurul Kararı ile Tarife Usul ve Esasları belirlenmiştir. Sistem Kullanım Bedeli'nin ("SKB") iki ay öncesinin TÜFE değişim oranı ile değerlenerek güncelleneceği açıklanmıştır.

EPDK, doğal gaz dağıtım şirketlerinin perakende satış tarifelerine ilişkin üçüncü tarife uygulama dönemini 1 Ocak 2022 (dahil) – 31 Aralık 2026 (dahil) olmak üzere 5 yıl olarak belirlemiştir. EPDK'nın 11048 sayılı ve 30 Haziran 2022 tarihli Kurul Kararı ile "Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun aynı tarihli toplantısında; doğal gaz dağıtım şirketlerinin uygulayacakları sistem kullanım bedellerinin hesaplanmasında, üçüncü tarife uygulama dönemi için reel makul getiri oranının %13,25 (vergi öncesi), düzeltilmiş reel makul getiri oranının %12,427 (vergi öncesi) olarak dikkate alınmasına" karar verildiği açıklanmıştır. 2022 yılında tüm dağıtım şirketlerinin tarifeleri yeniden hesaplanmıştır.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nın 7139 sayılı Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri için Tarife Hesaplama Usul ve Esasları 28/5 maddesinde "Tarife uygulama döneminin belirli bir yılına ilişkin tüketim tahmini kapsamında öngörülen toplam gelir ile aynı yılda gerçekleşen tüketim sonucunda elde edilen toplam gelir arasında pozitif veya negatif yönde yüzde on ve üzerinde sapma olması halinde, oluşan gelir sapmasına yönelik düzeltme yapılmaksızın, tarife uygulama döneminin kalan süresine ilişkin tüketim tahmini revize edilmek suretiyle sistem kullanım bedelleri yeniden belirlenir" hükmü yer almaktadır.

İlgili hükme dayanarak 2023 yılında tüketim sonucunda elde edilen gelirde gerçekleşen sapma nedeniyle 5 Dağıtım Şirketi'nin (Konya, Karaman, Kapadokya, Aksaray, Denizli) tarifesi yeniden tüketim tahmini belirlenmesi suretiyle, 1 Temmuz 2024 itibarıyla geçerli olacak şekilde revize edilmiştir.

2025 yılı tüketim gerçekleşmeleri sonucunda elde edilen gelirde gerçekleşen %10'un üzerindeki pozitif sapma nedeniyle yeniden tüketim tahmini belirlenmesi suretiyle, Enerya Kapadokya'nın tarifesi 1 Nisan 2026 itibarıyla, Enerya Konya, Enerya Denizli, Enerya Antalya ve Enerya Aksaray'ın tarifeleri 1 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla geçerli olacak şekilde revize edilmiştir.

Aynı Usul ve Esaslar'ın "Hizmet kalitesi ve performans teşviki" başlığı altındaki 25/b maddesinde yer alan "en az %50 oranında doğrudan pay sahibi veya sahipleri olan anonim şirketin veya anonim şirketlerin paylarının halka arz edilmesi ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi, durumlarında ilgili dağıtım şirketinin verimlilik parametresi uygulanması ile bulunan sabit ve değişken işletme gideri bileşenleri toplamının %0,5'ine tekabül eden tutar kurumsal performans teşviki olarak işletme gideri bileşenine eklenir" açıklaması doğrultusunda hesaplanan tutar Gelir Gereksinimi'ne dahil edilmiştir.

Madencilik Sektörü
Grup, yürütmekte olduğu altın arama ve madencilik faaliyetlerini, 4 Haziran 1985 tarihli ve 3213 sayılı Maden Kanunu ve ilgili ikincil mevzuat hükümleri çerçevesinde sürdürmektedir. Maden arama, işletme, ruhsatlandırma, çevresel izinler ve faaliyet denetimleri, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığına bağlı Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü (MAPEG) tarafından yürütülmektedir.

3213 sayılı Maden Kanunu'na dayanılarak çıkarılan Maden Yönetmeliği ile maden arama, işletme izinleri, ruhsat devri, teminat ve çevresel yükümlülüklere ilişkin usul ve esaslar düzenlenmiştir. Grup, yürütmekte olduğu arama faaliyetlerinde söz konusu düzenlemelere tam uyum sağlamakta olup, faaliyetlerin tüm aşamalarında MAPEG tarafından belirlenen teknik raporlama ve denetim yükümlülüklerini yerine getirmektedir.Ayrıca, madencilik faaliyetleri kapsamında çevresel etkilerin kontrolü ve sürdürülebilirlik ilkeleri doğrultusunda, 2872 sayılı Çevre Kanunu ve Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Yönetmeliği uyarınca gerekli izin, bildirim ve değerlendirme süreçleri titizlikle yürütülmektedir.

3213 sayılı Maden Kanunu'nun 7. maddesi uyarınca, maden faaliyetlerinin yürütüleceği alanlarda orman, tarım, mera, sit veya özel çevre koruma bölgeleri gibi hassas alanların bulunması durumunda, ilgili kurumların izinleri alınmakta; Orman Kanunu, Tarım Kanunu, Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde tüm yasal gereklilikler yerine getirilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide finansal tablolar bazı finansal araçların, doğal gaz şebekesi ve altyapı yatırımlarının ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinden ve güvence bedellerinin enflasyona göre eskale edilmiş bedelleri üzerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili detaylar Not 30'da açıklanmıştır.

2.2 Uygunluk Beyanı

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS'ler") esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup ile Grup'a bağlı Türkiye'de yerleşik şirketler, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı ("Hazine ve Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan bu konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen arsa ve araziler, finansal yatırımlar ve türev araçlar dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar 6 Kasım 2026 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır.

2.3 Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide 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 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks(*)	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Finansal durum tablosu tarihi 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

• Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

• Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

• Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

• Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kâra dahil edilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kâr veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

Cari dönemde, Grup, önceki dönem konsolide gelir tablosunu yeniden düzenlemiş, bazı düzeltme ve yeniden sınıflandırmalar yapmıştır.

Grup'un 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sonrasında, Genel Yönetim Giderleri içerisinde sunulan amortisman giderleri kalemi ile Net Parasal Pozisyon Kayıp/ (Kazanç) kalemi arasında sınıflandırmaya ilişkin sunum farkı tespit edilmiştir.

Söz konusu düzeltme, ilgili gider unsurlarının gelir tablosunda uygun hesap grupları altında sunumuna ilişkin olup, toplam dönem karı/(zararı), özkaynaklar, nakit akışları ve vergi etkisi üzerinde herhangi bir değişikliğe neden olmamıştır.

Yapılan yeniden sınıflandırma neticesinde:

- Genel Yönetim Giderleri içerisinde yer alan amortisman giderleri kalemi düzeltilmiş,
- İlgili tutarlar Net Parasal Pozisyon Kayıp / (Kazanç) kalemine sınıflandırılmıştır.

Yapılan düzeltmenin önceki dönem net dönem karı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2.6 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır.

Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması,
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları,
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Konsolidasyona İlişkin Esaslar(Devamı)

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm Grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler (Devamı)

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kâr/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TMS standartları uyarınca, kâr/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl kârlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS'ler kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

İştirakler

İştirakler, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kârlar ve zararlar Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Grup, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden gösterilir.

2.7 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.8 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

- **TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü**

- **TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler**

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11**

b) 30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ancak Henüz Yürürlüğe Girmemiş Olan Standartlar ve Değişiklikler

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide 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**

Grup söz konusu değişikliğin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama**

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

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı**

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim**

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu**

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

c) 30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır, yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

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

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Hasılat üçüncü taraflar adına tahsil edilen tutarlar hariç, bir müşteriyle yapılan sözleşmede belirtilen bedel üzerinden ölçülür. İşlem bedeli mal veya hizmetlerin müşteriye devredilmesiyle sözleşmede belirlenen edim yükümlülüğü yerine getirildiğinde konsolide finansal tablolara aktarılır.

Grup, aşağıdaki ana kaynaklardan hasılat elde etmektedir:

(i) Doğal gaz dağıtım gelirleri

Doğal gaz dağıtım gelirleri, doğal gaz abonelerine yapılan doğal gaz satış gelirlerinden oluşmaktadır. Gelir, doğal gazın kontrolü aboneye transfer edildiğinde, dolayısıyla ilgili abone tarafından doğal gaz tüketildiğinde kayıtlara alınır. Dönem sonunda faturası kesilmemiş fakat aboneler tarafından tüketilmiş doğal gaz miktarları için Grup'un konsolide finansal tablolarında gelir tahakkuku hesaplanmaktadır.

Grup, faturalandırmaya esas doğal gaz satış miktarını, müşteri sayacından okuduğu endeks değerini esas alarak tespit eder. Sayaçlar, ayda bir kez periyodik olarak okunur ve endeks değerleri kayda geçirilir. Doğal gaz satış hasılatı, son

okuma tarihi ile bir önceki okuma tarihi arasındaki iki endeks farkına göre hesaplanan satış miktarı üzerinden EPDK tarafından onaylanmış ilgili tarihteki perakende satış fiyatı esas alınarak tahakkuk esasına göre kaydedilir.

(ii) Bağlantı gelirleri – Münferit bağlantı hattı geliri

Abone bağlantı bedeli, sayaç dahil dağıtım şebekesinin abone iç tesisatına bağlantısı için gereken proje işçilik malzeme, kontrol ve onay harcamalarının abone başına düşen payını ifade eden abonelerden bir defaya mahsus olarak ve iade edilmemek üzere alınan sabit bedel olup bu bedel EPDK tarafından belirlenmektedir.

Münferit bağlantı hattı bedeli, mal ve hizmet üretim amaçlı gaz kullanan müşteri için özel olarak çekilen ve sadece o müşteriye hizmet verecek bağlantı hattı bedeli anlamına gelmektedir.

Grup, bağlantı ve münferit bağlantı hattı bedeli gelirlerini söz konusu hizmetlere dair tahsilat gerçekleştirdiğinde yasal kayıtlarına almakta ve ekli konsolide finansal tablolarda lisans süreleri boyunca kâr veya zarara yansıtmaktadır.

(iii) Diğer Hizmet Gelirleri ve Diğer Satışlar

Diğer hizmet gelirleri ve diğer satışlar, tahakkuk esasına göre kâr veya zarar hesaplarına aktarılmaktadır.

(iv) Finans Sektörü

Faiz gelir ve giderleri, etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak tahakkuk esasına göre dönemsel olarak muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri yönetimin müşterilere verilen kredi ve avansların geri ödenemeyeceği kararına vardıkları andan itibaren durdurulur ve o tarihe kadar kaydedilmiş olan reeskont tutarları iptal edilerek tahsilat gerçekleşene kadar gelir olarak kaydedilmez. Sözleşmeler yoluyla sağlanan ya da üçüncü bir gerçek veya tüzel kişi için varlık alımı veya satımı gibi işlemlere ilişkin hizmetler yoluyla sağlanan ücret ve komisyon gelirleri, niteliğine göre hizmetin verilmesi süresince veya işlemin tamamlandığı dönemde gelir olarak kaydedilmektedir. Bunlar dışında kalan hizmet gelirleri, tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Enflasyona endeksli devlet tahvilleri, "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" veya "İtfa edilmiş maliyetle ölçülen" finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Kupon ödemelerinin hesaplamasında kullanılan referans endeksler, iki ay önceki TÜFE oranları temel alınarak hesaplanmaktadır. Efektif faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri ise TMS 1 çerçevesinde net faiz gelirleri hesabına kaydedilmektedir.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, konsolide finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ilişkili olan kişi veya işletmedir.

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

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

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

Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerden düşük olanıyla gösterilir. Grup'un stokları dağıtım boruları altyapısının içerisinde raporlama tarihi itibarıyla Enerya Enerji A.Ş.'nin dağıtım şirketleri ile üçüncü kişiler adına yapmış olduğu altyapı yatırımları için satın alınan ilk madde ve malzeme maliyetlerinden oluşmaktadır. Gazın maliyeti, Boru Hatları ile Petrol Taşıma Anonim Şirketi'nden ("BOTAŞ") alınan doğal gazın satın alım maliyetlerini içermektedir.

Net gerçekleşebilir değer, normal işletme koşullarında oluşacak tahmini satış fiyatından tahmin edilen satış masrafları ve satışa hazır duruma getirmek için katlanılacak maliyetler düşülerek bulunmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Doğal gaz şebekesi ve alt yapı yatırımları

Doğal gaz şebekesi ve alt yapı yatırımları indirgenmiş nakit akımları modeli kullanılarak gerçeğe uygun değerlerinden değerleme tarihi sonrası döneme dair birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile ekli konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir. Amortisman payları, maddi duran varlığın ilişkili olduğu altyapı yatırımlarının faydalı ömürleri boyunca 30 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle satışların maliyeti "Amortisman ve itfa payları" hesabına kaydedilmektedir. Grup, sahip olduğu doğal gaz şebekesi ve alt yapı yatırımlarının ve buna bağlı yapılmakta olan yatırımları aşağıdaki gerekçelerle maddi duran varlık kapsamında muhasebeleştirmiştir:

4646 sayılı "Doğalgaz Piyasası Kanunu"na göre dağıtım lisansı alan tüzel kişiler, söz konusu kanunda dağıtım lisansı ile ilgili hükümlere ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunca belirlenecek usul ve esaslara uymakla yükümlüdür. Lisans sahibi tarafından tesis edilen dağıtım şebekesi ilgili mevzuat çerçevesinde kendi mülkiyetinde bulunacak olup, varlıkların hak sahibinin mülkiyetinde olduğunu ortaya koymaktadır. Lisans sahibinin lisans süresi sonunda lisansı uzatılmadığı takdirde, EPDK ilgili şehir için yeniden ihale açabilir ve mevcut şebekenin işletme ve mülkiyeti için hali hazırdaki hak sahibinin mutabık kalacağı bir bedel üzerinden en uygun teklifi veren tüzel kişiye dağıtım lisansını verebilir. Bu durumda şebeke bedeli EPDK tarafından tahsil edilerek lisans sahibine ödenir. Ayrıca, Grup dağıtım şebekesini lisans süresi sona ermeden başka bir tüzel kişiye satabilir, fakat bu satış EPDK'nın onayına tabidir ve şebekenin EPDK'nın onaylamadığı bir tüzel kişiye satılması mümkün değildir. Doğal gaz şebekesi ve alt yapı yatırımları adı altında ekli konsolide finansal tablolarda yer alan varlıkların mülkiyetinin hak sahibine ait olması ve lisans süresinin sonunda EPDK'nın şebeke üzerinde kontrolünün bulunmaması sebebiyle söz konusu varlıklar "Maddi Duran Varlıklar" altında muhasebeleştirilmiştir.

Diğer maddi duran varlıklar

Doğal gaz şebekesi ve alt yapı yatırımları harici maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kâr veya zarar tablosuna dahil edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri

Kiracı durumunda Grup

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Grup, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

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

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

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

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

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.

- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).

- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kiracı durumunda Grup (Devamı)

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

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

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

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

Kullanım hakkı varlıkları, konsolide finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

Grup, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dâhil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirmesi konusunda izin vermektedir. Grup, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

Kiraya veren durumunda Grup

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

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

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

Grup'un kiralamalardaki net yatırımının tutarında alacak olarak muhasebeleştirilir. Finansal kiralama geliri, kiralamalara ilişkin Grup'un ödenmemiş net yatırımı üzerindeki sabit dönemsel getiri oranını yansıtmak için muhasebe dönemlerine dağıtılır.

Bir sözleşmenin kiralamaya ilişkin olan ve olmayan unsurlar içermesi halinde Grup, sözleşmede belirtilmiş bedeli her bir unsura dağıtmak için TFRS 15 standardını uygular.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kiralama sözleşmelerindeki uzatma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Uzun süreli kiralama sözleşmelerde yer alan uzatma opsiyonlarının büyük kısmı Grup tarafından uygulanabilir uzatma opsiyonlarından oluşmaktadır. Grup kiralama süresindeki uzatma opsiyonlarını kiralama süresinin son yılında orta vadeli iş planlarına dayanarak yeniden değerlendirir ve gerekiyorsa uzatma hakkını sözleşme süresine ileriye dönük olarak ekler. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Marka ve lisanslar

Kazanılmış ticari marka ve lisanslar tarihi maliyet değeri üzerinden gösterilir. Ticari marka ve lisansların sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş tüm amortismanlar düşülerek kaydedilirler. Amortismanlar, marka maliyetini ve lisansların tahmini faydalı ömürlerini ayırmak için doğrusal amortisman yöntemiyle hesaplanır.

Şirket'in tüm iştirakleri faaliyette bulundukları bölgelerde EPDK tarafından tanınmış dağıtım lisansına uygun olarak gaz dağıtımı yapma iznine ve yükümlülüğüne sahiptir. Lisans süresinin sonuna kadar doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre itfaya tabi tutulur.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen lisanslar

İşletme birleşmelerinin bir parçası olarak elde edilen lisanslar şirket birleşmesi tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Lisansın Grup'a net nakit girişi sağlaması beklenilen süre için öngörülebilir bir sınır olmaması nedeniyle, Grup, lisansı sınırsız faydalı ömre sahip olarak değerlendirmiştir. Lisanslar, her yıl ya da değer düşüklüğünün varlığını işaret eden şartların olduğu durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda lisansların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir.

Maddi olmayan duran varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Altyapı Yatırımları Hariç) ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kâr/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlenmiş tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğüne ilişkin iptal işlemi doğrudan kâr/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Grup finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Grup'un konsolide finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direk olarak kâr veya zarara yansıtılır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Grup, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. Grup sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce konsolide finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi bir düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan borçlanma araçları sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan borçlanma araçları ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kâr veya zararda muhasebeleştirilir ve "esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler" kaleminde gösterilir (Not 21).

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları "esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler" kaleminde kâr veya zararda muhasebeleştirilir (Not 21),
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kâr veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kâr veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için konsolide finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaz. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Grup diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Grup o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Grup'un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Grup'un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın başlangıçtaki etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Grup yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır. Grup'un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kâr veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş kârlara transfer edilir.

Finansal yükümlülükler

Grup, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Grup, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

Grup, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz. Grup değişken faizli finansal borçlarının itfa edilmiş maliyetinden ölçümünü yaparken gerçekleşen faiz ödemeleri için etkin faiz oranı ile, gelecekte ödeyeceği faiz ödemeleri için ise tahmini faiz oranı ile hesaplama yapmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler (Devamı)

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar

Türev araçlar, ilk olarak bir türev sözleşmenin uygulamaya geçildiği tarihteki gerçeğe uygun değerinde muhasebeleştirilir ve sonrasında her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinde yeniden ölçülürler. Türev araç, kâr veya zarardaki muhasebeleştirmenin zamanlamasının finansal riskten korunma ilişkisinin niteliğine bağlı olduğu bir durumda türev aracın bir finansal riskten korunma aracı olarak tanımlanmaması ve geçerli olmaması durumunda ortaya çıkan kâr veya zararlar derhal kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Pozitif gerçeğe uygun değerdeki bir türev araç, finansal varlık olarak muhasebeleştirilirken negatif gerçeğe uygun değerdeki bir türev araç, finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Grup, mahsup etmek için hem yasal hakka hem de amaca sahip olmaması halinde türev araçlar finansal tablolarda mahsup edilmezler. Karşılıklı işlemlerin türev aracın kalan vadesi 12 aydan fazlaysa ve 12 ay içerisinde gerçekleşmesi ve ödenmesi beklenmiyorsa duran varlık ya da uzun vadeli yükümlülük olarak sunulur. Diğer türev araçlar, dönen varlıklar ya da duran varlıklar olarak sunulur.

Finansal riskten korunma muhasebesi

Korunma ilişkisinin başlangıcında, Grup, korunma aracı ve korunan kalem arasındaki ilişkiyi belgelendirirken risk yönetimi amaçlarını ve çeşitli korunma işlemlerini yönetme stratejilerini de göz önünde bulundurur. Buna ek olarak, Grup korunma işleminin başlangıcında ve süreklilik arz eden bir biçimde, korunma ilişkilerinin korunma işleminin etkinliğine ilişkin aşağıdaki hükümleri sağladığı durumdaki korunma sağlanan riskle ilişkili korunan kalemin gerçeğe uygun değerlerindeki ve nakit akışlarındaki değişikliklerin mahsup edilmesinde korunma aracının etkin olup olmadığını belgeler:

- korunan kalem ile korunma aracı arasında ekonomik bir ilişki bulunması;
- kredi riski etkisinin, ekonomik ilişkiden kaynaklanan değer değişikliklerini yönlendirmemesi; ve
- korunma ilişkisinin korunma oranı, Grup'un fiilen koruduğu kalemin miktarı ile söz konusu miktardan korunmak için fiilen kullandığı korunma aracının miktarından kaynaklanan oranla aynıdır.

Korunma ilişkisinin, korunma oranı için korunma işleminin etkinliğine ilişkin hükümleri artık karşılamaması ancak bu tanımlanmış korunma ilişkisi için risk yönetimi amaçlarının aynı kalması durumunda Grup, korunma ilişkisinin korunma oranını değiştirir (korunmayı yeniden dengelenmesi gibi) ve böylece gerekli kıstaslar yeniden karşılanmış olur. Grup, vadeli sözleşmelerin gerçeğe uygun değerinde (diğer bir deyişle, vade unsurları da dahil olmak üzere) tüm değerleme riskini, ileriye dönük sözleşmeleri içeren tüm riskten korunma ilişkilerinde riskten korunma aracı olarak belirler. Bu kapsamda bilanço tarihi itibari ile kalan yabancı para yükümlülüklerin değerlemesinden kaynaklanan kur farkı giderleri özkaynağın altında finansal riskten korunan kısımlar altında gösterilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 *Gelir Vergileri* ve TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde TFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler* standardı uyarınca muhasebeleştirilir ve;
- TFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kâr/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TMS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin finansal araç niteliğinde olması ve TMS 39 kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. TMS 39 kapsamında olmayanlar ise, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar uyarınca muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kâr/zarara aktarılır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur değişiminin etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli fonksiyonel para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri yada ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi 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. Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kâr ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün (resmi veya zımni) bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumlarında finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, konsolide finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda değil, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosuyla ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır. Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir. Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akış tablosu

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

Sermaye ve temettüler

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

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla doğal gaz şebekesi ve alt yapı yatırımları üzerinde cari dönemde aktifleştirilmiş faiz ve komisyon tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025:Bulunmamaktadır).

Bölümlere göre raporlama

Grup'un operasyonları coğrafi işletme bölümü olarak tanımlanmaktadır. Ancak ürünlerin niteliği, ürün ve hizmetleri için müşteri türü ve ürünlerini dağıtmak veya hizmetlerini sunmak üzere kullandıkları yöntemler dikkate alındığında bölümler benzer ekonomik özelliklere sahip tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilmiştir

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan Türkiye Muhasebe Standardı 19 (revize) "Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı" ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

2.11 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Not 2.10'da belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Faturalanmamış doğal gaz tahakkukları

Grup, dönem sonlarında aboneler tarafından tüketilmiş ama henüz faturalanmamış gaz tutarlarını tespit ederek konsolide finansal tablolarına yansıtmaktadır. Hesaplama, takip eden dönemdeki okumalar üzerinden ilgili döneme isabet eden gaz kullanım miktarlarını, tüketimin fatura dönemi boyunca günlük bazda eşit olarak gerçekleştiği varsayımı ile belirlenmekte, sonrasında EPDK tarafından onaylanmış ilgili dönem sonunda geçerli olan gaz satış tarifeleri kullanılarak hesaplanmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar (Devamı)

İş modeli değerlendirmesi

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçülmesi sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemeleri sonuçlarına ve iş modeli testine bağlıdır. Grup, iş modelini, belirli bir iş hedefine ulaşmak için finansal varlık gruplarının birlikte nasıl yönetildiğini yansıtan bir düzeyde belirlemektedir. Bu değerlendirme, varlıkların performansının nasıl değerlendirildiğine ve ölçüldüğüne; varlıkların performansını etkileyen risklere, bu risklerin nasıl yönetildiğine ve varlıkların yöneticilerinin nasıl telafi edildiğine ilişkin kanıtları yansıtan yargılardan oluşmaktadır. Grup, elden çıkarılma nedenlerini ve söz konusu nedenlerin varlığın elde tutulduğu işin amacı ile tutarlı olup olmadığını anlamak için vadesinden önce tablo dışı bırakılan itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal varlıkları takip etmektedir. Takip etme, Grup'un kalan finansal varlıklarının tutulduğu işletme modelinin uygun olup olmadığı, iş modelinde bir değişiklik olup olmamasının uygun olup olmadığı ve bu varlıkların sınıflandırılmasında yapılacak ileriye dönük bir değişikliğin uygun olup olmadığı konusunda yapılan sürekli değerlendirmenin bir parçasıdır. Dönem içinde bu tür bir değişiklik gerekmemiştir.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kâr ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır. Eğer gelecekteki faaliyet sonuçları, Grup'un şu andaki beklentilerini aşarsa, kayıtlara alınmamış ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almak gerekebilir.

Hesaplama belirsizliğinin ana kaynakları

Bir sonraki döneme ait varlık ve yükümlülüklerin defter değerinde büyük düzeltmelere neden olacak önemli risklere sahip geleceğe yönelik önemli varsayımlar ile raporlama tarihindeki hesaplama belirsizliğinin diğer ana kaynakları aşağıda belirtilmiştir.

Alacaklardaki değer düşüklüğü

Ticari alacaklardaki değer düşüklüğü kaybı, Grup Yönetimi'nin ticari alacaklar tutarının miktarı, geçmiş deneyimler ve genel ekonomik koşullar ile ilgili değerlendirmesine dayanmaktadır. Grup, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren doğal gaz dağıtım bölgelerindeki abone sayılarında ve alacaklarındaki meydana gelen artışa paralel olarak alacaklarındaki risk unsurlarını değerlendirmiştir. Vadesini geçen doğal gaz alacaklarını abonelerden elde edilen güvence bedelleri ile karşılaştıran Grup, üç aydır tahsil edilemeyen doğal gaz alacaklarının güvence veya teminat bedellerini geçen kalan kısmı için karşılık hesaplamıştır. Grup yönetimi, tahsilatın yapılamaması durumunda ilgili alacağın vadesini takip eden üç ayın sonunda, hukuksal süreci başlatır. Aylık gaz tüketimi 50 metreküpü aşan aboneler için, fatura 15 gün içinde ödenmezse doğal gaz bağlantısı kesilir. Grup vadesi geçen bağlantı bedeli alacakları için de karşılık hesaplamıştır. Eğer genel ekonomik koşullar, tahsilat performansları veya diğer belirgin sektör eğilimleri Grup Yönetimi'nin tahminlerinden daha olumsuz gerçekleşirse, konsolide finansal tablolarda yer alan şüpheli ticari alacak karşılığı tutarı şüpheli alacaklardan kaynaklanan riskleri karşılamayabilir.

Zarar karşılığı hesaplaması

Beklenen zarar karşılıklarını ölçerken Grup, gelecekteki farklı ekonomik koşullar ve bu koşulların birbirlerini nasıl etkileyeceği konusundaki varsayımlara dayanan makul ve desteklenebilir ileriye dönük bilgiler kullanır.
Temerrüt halinde kayıp, temerrüde düşen zararın tahminidir. Teminat ve kredi geliştirmelerinden kaynaklanan nakit akımlarını dikkate alarak borç verenin tahsil etmeyi beklediği alacaklarıyla sözleşmelerdeki nakit akışları arasındaki farka dayanmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü

Grup'un varlıklarının faydalı ömürleri, varlığın iktisap tarihinde Grup Yönetimi tarafından belirlenir ve yılda bir gözden geçirilir. Grup, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirler. Bu değerlendirme, Grup'un benzer varlıklarla ilgili deneyimlerine dayanır. Bir varlığın faydalı ömrü belirlenirken, Grup ayrıca piyasadaki değişimler veya gelişmeler sonucu varlıkların teknik ve/veya ticari olarak kullanılamaz hale gelmesi durumunu da göz önünde bulundurur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar (Devamı)

Güvence bedellerinin endekslenmesi

Güvence bedelleri, dağıtım şirketlerinin alacaklarını garanti altına alabilmek amacıyla, müşterilerden sözleşmenin imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak üzere alınan bedellerdir. EPDK'nın 28 Aralık 2011 tarihli 3603 sayılı Kararı gereği, 5 Mart 2003 tarihinden sonra güvence bedeli alınan müşterilerden, sözleşmesi sona eren abonenin dağıtım şirketinde bulunan güvence bedeli tüm borçların ödenmiş olması kaydıyla, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından aylık olarak ilan edilen, 2003=100 Temel Yıllı Tüketici Fiyatları Genel İndeksi'nde bir ay önceye göre meydana gelen değişim oranları esas alınarak güncelleştirilir.

Mevcut abonelerin güvence bedelleri Tüketici Fiyatları Genel İndeksleri kullanılarak finansal durum tablosu tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş değerleri ile "Kısa Vadeli Yükümlülükler"' altında "Diğer Borçlar" hesabında izlenmektedir. Gerçekleşen güvence bedeli giderleri ile güvence bedeli değerleme giderleri konsolide kâr veya zarar tablosunda parasal kayıp / kazanç olarak muhasebeleştirilmektedir.

Doğal Gaz Şebeke ve Alt Yapı Yatırımlarının Gerçeğe Uygun Değerlerinin Belirlenmesi

Doğal gaz şebekesi ve alt yapı yatırımlarının gerçeğe uygun değeri indirgenmiş nakit akımı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Gelir indirgeme yöntemine göre bulunan gerçeğe uygun değer çeşitli tahmin ve varsayımlar (iskonto oranı, enflasyon oranları, abone sayıları, abone grupları bazında gaz satış miktarı, yapılacak olan yatırım tutarları, gelecek tarife dönemlerinde geçerli olacak tarife ve ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı, lisans süresi sonunda kalan varlık tabanı değer tahmini) kullanılarak belirlenmektedir. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un ekli konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir. Doğal gaz şebeke ve alt yapı yatırımlarının gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2025 itibarıyla 82.183.999.102 TL olarak belirlenmiş olup hiyerarşisinin üçüncü seviyesi içinde sınıflandırılmıştır.

EPDK karşılıkları

Doğal Gaz Kanunu'nun yanında EPDK'nın yayımlanmış olduğu yönetmelik ve tebliğler kapsamında yayımlanan ilke, esas ve uygulamalara ilişkin uyumsuzluk durumunda, EPDK Denetim Dairesi Başkanlığı üst yazı ile gerekçesini de bildirerek cezaya konu tutarın belirli bir süre içinde ödemesinin yapılmasını Grup'a tebliğ eder. Genellikle peşin olarak ödenen bu cezaların yanı sıra özellikle geriye dönük cezalarda mutabakatlaşma sürecine kadar ödeme yapılmadığı durumlar da olabilir. Grup'un hukuk birimi ve Grup Yönetimi'nin kullanmış olduğu varsayımlar doğrultusunda ceza tebliğ edildiği anda konsolide finansal durum tablosunda uygun hukuki görüş alındıktan sonra riskli görülen tutar kadar karşılık ayrılır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki nakit	4.724.626.805	6.603.470.326
- Vadeli mevduatlar	*4.596.603.160*	*6.306.399.562*
- Vadesiz mevduatlar	*128.023.645*	*297.070.764*
Diğer hazır varlıklar(*)	1.010.940.815	939.015.759
	5.735.567.620	**7.542.486.085**
Vadeli POS alacakları	(1.010.940.815)	(939.015.759)
Nakit ve nakit benzerleri	**4.724.626.805**	**6.603.470.326**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.010.940.815 tutarındaki vadeli pos alacakları "diğer nakit benzerleri" altında sınıflanmış ve nakit akış tablosunda ayrıca gösterilmiştir (31 Aralık 2025: 939.015.759 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un 4.596.603.160 TL tutarında toplam vadeli mevduatları (31 Aralık 2025: 6.306.399.562 TL) bulunmaktadır. Vadeli mevduatların vadeleri 1 Ekim 2026 olup, faiz oranları %30,71 ila %37,75 arasındadır (31 Aralık 2025: Vadeli mevduatların vadesi 2 Ocak 2026 olup, faiz oranları %33 ila %39,50 arasındadır). Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla yabancı para cinsinden mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Grup'un nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kredi, faiz ve yabancı para risklerine ilişkin açıklamalar Not 29'da gösterilmiştir.

Nakit akış tablosunda, Kâr/(Zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmelerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Döneme gelir yazılan ertelenmiş abone bağlantı geliri	(1.074.429.135)	(918.873.081)
Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	**(1.074.429.135)**	**(918.873.081)**

4. FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

A. Banka Kredileri

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

Finansal Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli banka kredileri	2.637.446.044	4.434.346.041
- AVRO Kredileri	*2.637.446.044*	*4.434.346.041*
Uzun vadeli kredilerinin kısa vadeli kısımları	3.586.999	9.172.635
- TL Krediler	*3.586.999*	*9.172.635*
Uzun vadeli banka kredileri	14.651.267	-
- TL Krediler	*14.651.267*	-
Toplam finansal borçlar	**2.655.684.310**	**4.443.518.676**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un banka kredilerine ilişkin ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
1 yıl içerisinde ödenecek	2.641.033.043	4.443.518.676
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	4.659.525	-
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	6.974.097	-
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	3.017.645	-
	2.655.684.310	**4.443.518.676**

Finansal borçlara ilişkin faiz, kur ve likidite risklerine dair açıklamalara Not 29'da yer verilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal borçlarının vade ve faiz oranı detayları aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2026		
Kredi türü	**Para birimi**	**Faiz Oranı**	**Kısa vadeli kısmı (TL)**	**Uzun vadeli kısmı (TL)**	**Toplam (TL)**
Kredi	TL	%38,28	3.586.999	14.651.267	18.238.266
Kredi	AVRO	%7,19-%11,02	2.637.446.044	-	2.637.446.044
					2.655.684.310

			31 Aralık 2025		
Kredi türü	**Para birimi**	**Faiz Oranı**	**Kısa vadeli kısmı (TL)**	**Uzun vadeli kısmı (TL)**	**Toplam (TL)**
Kredi	TL	TL REF+%3-%3,79	9.172.635	-	9.172.635
Kredi	AVRO	%6,80 - %9,51	4.434.346.041	-	4.434.346.041
					4.443.518.676

4. FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

A. Banka Kredileri (Devamı)

	1 Ocak 2026	Finansman nakit girişleri / (çıkışları), net	Faiz tahakkuku ve gideri	Kur farkı hareketleri	Parasal kayıp/kazanç	30 Eylül 2026
Banka kredileri	4.443.518.676	(1.160.423.705)	80.098.992	331.765.563	(1.039.275.216)	2.655.684.310

	1 Ocak 2025	Finansman nakit girişleri / (çıkışları), net	Faiz tahakkuku ve gideri	Kur farkı hareketleri	Parasal kayıp/kazanç	30 Eylül 2025
Banka kredileri	3.991.077.600	(135.733.213)	70.927.049	1.258.650.236	(948.765.649)	4.236.156.023

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin mutabakatı

Grup'un finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ilişkin nakit ve nakit olmayan değişimler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülükler, Grup'un konsolide nakit akış tablosunda, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına sınıflanan veya sınıflanacak olan nakit akışlarıdır.

B. Kiralama Yükümlülükleri

Kiralama sözleşmeleri yükümlülükleri	1 Ocak 30 Eylül 2026	1 Ocak 30 Eylül 2025
Açılış	268.215.652	109.604.509
İlaveler	87.783.330	247.282.625
Ödemeler	(33.661.032)	(54.295.001)
Faiz gideri (Not 22)	24.574.040	21.934.207
Parasal kayıp/kazanç	(74.655.983)	(42.303.371)
	272.256.007	**282.222.969**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli kira sözleşmeleri yükümlülükleri	95.930.263	74.766.704
Uzun vadeli kira sözleşmeleri yükümlülükleri	176.325.744	193.448.948
	272.256.007	**268.215.652**

Grup kiralama borçlarıyla ilgili önemli bir likidite riski ile karşı karşıya değildir.

Vade dağılımı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yıl 1	95.930.263	74.766.704
Yıl 2	56.436.335	57.979.664
Yıl 3	47.564.102	46.138.006
Yıl 4	41.752.234	46.742.496
Yıl 5	9.005.712	29.864.750
İleriye yönelik	21.567.361	12.724.032
	272.256.007	**268.215.652**
Faiz tahakkuku	**24.574.040**	**21.934.207**

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Abonelerden alacaklar (*)	1.718.316.171	6.826.492.452
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 26)	111.333.131	126.380.569
Şüpheli ticari alacaklar	56.114.957	44.389.518
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(56.114.957)	(44.389.518)
Alacak senetleri	10.223.699	80.688.287
Diğer ticari alacaklar	40.174.164	222.541
	1.880.047.165	**7.033.783.849**

Ticari alacaklar, normal iş akışında satılan doğal gaz ve verilen hizmetler için müşterilerden olan alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un doğal gaz alacaklarının ortalama vadesi sektörün ortalama vade hedeflerine paralel olarak 12 gündür (31 Aralık 2025:12 gün).

Doğal gaz dağıtım müşterilerinden alacaklar

Grup, abonelerden olan alacaklarını güvence bedeli ve teminat mektubu yoluyla teminat altına almaktadır. 30 Eylül 2026 tarihinde Grup'un abonelerinden tahsil ettiği toplam 11.980.675.318 TL güvence bedeli (31 Aralık 2025: 11.866.887.539 TL) (Not 6) ve sanayi abonelerinden alacaklarına (bilançoda bakiyesi olan ve olmayan) karşılık aldığı 2.822.425.242 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 2.871.052.005 TL).

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyenin içinde Grup'un 610.942.704 TL tutarında faturalanmamış doğal gaz tahakkuku bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 5.087.537.644 TL).

Şüpheli alacak karşılıklarının, 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	44.389.518	45.609.569
Dönem gideri (Not 19)	27.821.361	22.447.400
İptaller ve tahsilatlar (Not 21)	(6.413.096)	(7.801.554)
Parasal kayıp/kazanç	(9.682.826)	(12.038.208)
	56.114.957	**48.217.207**

Grup'un ticari alacaklarından dolayı maruz kaldığı kredi riski ve döviz kuru riskine ait açıklamalar Dipnot 29'dadır.

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari borçlar

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

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Doğal gaz alımları ile ilgili borçlar	1.278.725.946	5.462.372.723
Taşeronlara olan ticari borçlar	1.266.768.100	1.131.055.443
Münferit hat yapımına ilişkin gider tahakkukları	77.705.769	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 26)	62.657.223	51.717.357
Diğer satıcılara ticari borçlar	166.390.543	248.721.377
	2.852.247.581	**6.893.866.900**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, doğal gaz alımlarına ilişkin borçların ortalama ödeme süresi sektör ortalamalarıyla uyumlu olarak 20 ila 30 gün aralığındadır (31 Aralık 2025: 20 ila 30 gün). Vadesi geçen borçlara faiz uygulanmaktadır. Grup'un en büyük doğal gaz tedarikçisi BOTAŞ'ın uyguladığı gecikme faizi aylık %3,70'dir (31 Aralık 2025: %3,70).

Vadesi üç aydan fazla geçen ilişkili taraf borçlarına faiz uygulanır. Raporlama tarihinde Grup'a tahakkuk edilen ticari borç gecikme faizi yoktur.

Raporlama tarihinde Grup'un uzun dönemli ticari borcu bulunmamaktadır.

Grup'un ticari borçlarının maruz kaldığı likidite riski ve yabancı para riski ile ilgili daha fazla bilgi Not 29'da mevcuttur.

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer alacaklar	9.212.338	11.569.513
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 26)	-	502.062.100
	9.212.338	**513.631.613**

Uzun vadeli diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 26)	3.206.982.917	1.998.067.405
Verilen depozito ve teminatlar	3.020.216	1.732.151
	3.210.003.133	**1.999.799.556**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa ve uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Güvence bedeli ve alınan teminatlar (*)	11.980.675.318	11.866.887.539
Ödenecek vergi ve fonlar	117.278.531	94.788.805
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 26)	2.328.313	43.467.020
Diğer borçlar	29.183.411	16.126.861
	12.129.465.573	**12.021.270.225**

(*) Grup, dağıtım şirketlerinin alacaklarını garanti altına alabilmek amacıyla, müşterilerden sözleşmenin imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak üzere güvence bedeli almaktadır. Aboneliğin sonlandırılması halinde ise abonelere endekslenmiş bedelleri üzerinden iade edilmesi gerekmektedir. Mevcut abonelerin güvence bedelleri Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) kullanılarak konsolide finansal durum tablosu tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş değerleri ile "Kısa Vadeli Diğer Borçlar"' altında izlenmektedir.

Uzun vadeli diğer borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer uzun vadeli borçlar	2.842.403	3.533.062
	2.842.403	**3.533.062**

7. STOKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, stoklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Doğal gaz şebekesi ve altyapı yatırımları için alınan malzemeler	312.950.069	303.592.271
	312.950.069	**303.592.271**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde biten dönemde doğal gaz alımlarından kaynaklanan maliyeti 24.965.989.944 TL'dir (31 Aralık 2025: 20.936.434.273 TL) (Not 18).

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıda sunulmuştur:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	42.096.584	15.467.183
Verilen sipariş avansları	36.553.173	17.705.345
Aktifleştirilen damga vergileri (*)	23.290.530	105.010.075
Verilen iş avansları	627.633	136.683
Personel avansları	241.750	874.071
	102.809.670	**139.193.357**

(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un yaptığı doğal gaz alım sözleşmeleri nedeniyle katlanmış olduğu ve sözleşme süresince kâr veya zarar tablosuna yansıtacağı 23.290.530 TL damga vergisi tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 105.010.075 TL).

Ertelenmiş gelirler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirlerin detayları aşağıda sunulmuştur:

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen bağlantı bedeli gelirleri (*)	1.066.724.245	955.499.463
Ertelenen münferit hat gelirleri (*)	452.259.832	409.180.204
Müşterilerden alınan avanslar	3.725.742	7.850.547
	1.522.709.819	**1.372.530.214**

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen bağlantı bedeli gelirleri (*)	8.399.661.427	8.240.683.296
Ertelenen münferit hat gelirleri (*)	3.444.621.525	3.413.531.916
	11.844.282.952	**11.654.215.212**

(*) Grup, bağlantı bedellerini ve münferit hat gelirlerini tahsil edildiği tarih itibarıyla ertelenen bağlantı bedeli gelirleri olarak muhasebeleştirip, lisans süresi boyunca konsolide kâr veya zarar tablosuna yansıtmaktadır.

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Ertelenmiş gelirler (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenen bağlantı bedellerinin ve münferit hat gelirlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	13.018.894.879	12.075.273.517
Ertelenen kısım	1.418.801.285	1.740.870.481
Döneme ait bağlantı ve münferit hat geliri (Not 18)	(1.074.429.135)	(918.873.081)
Kapanış bakiyesi	**13.363.267.029**	**12.897.270.917**
Kısa vadeli kısmı (-)	(1.518.984.077)	(1.317.860.958)
Uzun vadeli kısmı	**11.844.282.952**	**11.579.409.959**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	**Arazi ve arsalar**	**Tesis makine ve cihazlar**	**Demirbaşlar**	**Taşıtlar**	**Özel maliyetler**	**Doğalgaz şebekesi ve altyapı yatırımları**	**Yapılmakta olan yatırımlar (*)**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	1.105.016	388.202.216	529.641.955	857.031.302	147.150.094	110.340.352.248	665.681.808	112.929.164.639
Alımlar	-	13.861.191	24.880.428	35.684.991	6.281.185	3.961.676.274	741.123.354	4.783.507.423
Çıkışlar	-	(244.497)	(953.997)	(16.200.517)	-	(8.884.258)	-	(26.283.269)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**1.105.016**	**401.818.910**	**553.568.386**	**876.515.776**	**153.431.279**	**114.293.144.264**	**1.406.805.162**	**117.686.388.793**
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(239.691.694)	(445.944.217)	(549.983.513)	(146.802.365)	(8.186.898.795)	-	(9.569.320.584)
Dönem gideri	-	(15.054.757)	(38.132.811)	(79.760.459)	(1.875.125)	(2.553.836.336)	-	(2.688.659.488)
Çıkışlar	-	52.219	263.063	14.616.875	-	4.317.452	-	19.249.609
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**-**	**(254.694.232)**	**(483.813.965)**	**(615.127.097)**	**(148.677.490)**	**(10.736.417.679)**	**-**	**(12.238.730.463)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**1.105.016**	**147.124.678**	**69.754.421**	**261.388.679**	**4.753.789**	**103.556.726.585**	**1.406.805.162**	**105.447.658.330**

(*) Bakiyenin tamamı Ahlatcı Altın İşletmeleri A.Ş'ye aittir.

İtfa ve amortisman giderlerinin fonksiyonlara göre dağılımı Not 20'de belirtilmiştir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Tesis makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Taşıtlar	Özel maliyetler	Doğalgaz şebekesi ve altyapı yatırımları	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.105.015	360.842.307	485.569.695	736.358.113	142.027.480	77.191.187.491	14.374.075	78.931.464.176
Alımlar	155.654.337	21.713.815	34.565.535	127.453.825	5.122.687	4.749.158.451	643.510.297	5.737.178.947
Yeniden değerleme fonu	-	-	-	-	-	24.925.413.535	-	24.925.413.535
Çıkışlar	(155.654.337)	-	-	(1.793.406)	-	-	-	(157.447.743)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**1.105.015**	**382.556.122**	**520.135.230**	**862.018.532**	**147.150.167**	**106.865.759.477**	**657.884.372**	**109.436.608.915**
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(212.995.674)	(375.084.629)	(398.354.918)	(141.230.976)	(5.381.681.581)	-	(6.509.347.778)
Dönem gideri	-	(22.085.333)	(62.098.073)	(128.614.205)	(4.527.476)	(2.002.949.427)	-	(2.220.274.514)
Çıkışlar	-	-	-	1.215.145	-	-	-	1.215.145
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**-**	**(235.081.007)**	**(437.182.702)**	**(525.753.978)**	**(145.758.452)**	**(7.384.631.008)**	**-**	**(8.728.407.147)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**1.105.015**	**147.475.115**	**82.952.528**	**336.264.554**	**1.391.715**	**99.481.128.469**	**657.884.372**	**100.708.201.768**

(*) Bakiyenin tamamı Ahlatcı Altın İşletmeleri A.Ş'ye aittir.

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Gayrimenkuller	279.525.742	56.607.821	-	**336.133.563**
Taşıtlar	148.267.923	16.610.533	(5.048.383)	**159.830.073**
Arsalar	199.563.423	14.564.976	-	**214.128.399**
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**627.357.088**	**87.783.330**	**(5.048.383)**	**710.092.035**
Birikmiş Amortismanlar				
Gayrimenkuller	(203.862.777)	(41.162.059)	-	**(245.024.836)**
Taşıtlar	(121.721.932)	(36.794.147)	5.048.383	**(153.467.696)**
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(325.584.709)**	**(77.956.206)**	**5.048.383**	**(398.492.532)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**301.772.379**	**9.827.124**	**-**	**311.599.503**

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkış**	**30 Eylül 2025**
Gayrimenkuller	241.366.332	30.050.434	-	**271.416.766**
Taşıtlar	123.028.900	24.190.206	(4.272.032)	**142.947.074**
Arsalar	-	189.209.555	-	**189.209.555**
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**364.395.232**	**243.450.195**	**(4.272.032)**	**603.573.395**
Birikmiş Amortismanlar				
Gayrimenkuller	(167.521.563)	(27.694.777)	-	**(195.216.340)**
Taşıtlar	(96.999.986)	(23.725.482)	4.272.032	**(116.453.436)**
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(264.521.549)**	**(51.420.259)**	**4.272.032**	**(311.669.776)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**99.873.683**	**192.029.936**	**-**	**291.903.619**

Kullanım hakkı varlıklarının faydalı ömürleri gayrimenkuller için 2-10 yıl, taşıtlar için 3 yıldır.

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için diğer maddi olmayan duran varlıkların ve ilişkili birikmiş itfa paylarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa paylarının fonksiyonlarına göre dağılımı Not 20'da belirtilmiştir.

Maliyet Değeri	**Yazılım ve altyapı destek sistemleri**	**Gayrimaddi haklar(*)**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	2.233.616.386	821.669.119	3.055.285.505
Alımlar	126.686.513	-	126.686.513
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**2.360.302.899**	**821.669.119**	**3.181.972.018**
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.249.999.924)	-	(1.249.999.924)
Dönem gideri	(161.147.350)	-	(161.147.350)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(1.411.147.274)**	**-**	**(1.411.147.274)**
			-
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**949.155.625**	**821.669.119**	**1.770.824.744**

Maliyet Değeri	**Yazılım ve altyapı destek sistemleri**	**Gayrimaddi haklar(*)**	**Toplam**
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.961.046.813	821.669.119	2.782.715.932
Alımlar	135.489.077	-	135.489.077
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**2.096.535.890**	**821.669.119**	**2.918.205.009**
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(967.974.024)	-	(967.974.024)
Dönem gideri	(234.760.620)	-	(234.760.620)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(1.202.734.644)**	**-**	**(1.202.734.644)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**893.801.246**	**821.669.119**	**1.715.470.365**

(*) 3 Ekim 2024 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Ahlatcı Altın İşletmeleri Anonim Şirketi'nin 55.000.000 TL ödenmiş sermayesine konu payların %100'ünün 55.000.000 TL'ye nominal değer üzerinden satın alınmasına karar verilmiştir. Ahlatcı Altın İşletmeleri A.Ş.'nin sahip olduğu maden ruhsatının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden oluşmakta olup, değer tespiti SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme kuruluşu tarafından tespit edilmiştir.

12. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakin Adı	%	30 Eylül 2026	%	31 Aralık 2025
Ahl Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş.	29	6.261.382.843	29	5.223.324.243
Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.(*)	49	1.712.461.085	49	1.451.537.004
		7.973.843.928		**6.674.861.247**

Ahl Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş.	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak itibarıyla	**5.223.324.243**	**4.451.506.356**
Kar/Zararlarından Paylar	1.038.058.600	771.817.887
Dönem Sonu İtibarıyla	**6.261.382.843**	**5.223.324.243**

Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.(*)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak itibarıyla	**1.451.537.004**	**1.401.467.702**
Dönem İçi İktisap	38.668.230	111.868.622
Kar/Zararlarından Paylar	222.255.851	(61.799.320)
Dönem Sonu İtibarıyla	**1.712.461.085**	**1.451.537.004**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların özet mali tabloları aşağıdaki gibidir:

Ahl Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş.	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar	148.031.171.504	121.268.019.294
Duran varlıklar	11.490.438.862	12.600.292.113
Toplam Varlıklar	**159.521.610.366**	**133.868.311.407**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	135.870.890.011	110.683.221.005
Uzun Vadeli Yükümlülükler	415.452.683	628.123.796
Özkaynaklar	23.235.267.672	22.556.966.606
Toplam Kaynaklar	**159.521.610.366**	**133.868.311.407**

Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.(*)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar	1.557.092.692	2.239.838.096
Duran varlıklar	14.541.248.730	14.485.803.990
Toplam Varlıklar	**16.098.341.422**	**16.725.642.086**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.833.886.788	4.609.651.854
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.367.934.506	6.602.249.484
Özkaynaklar	5.896.520.128	5.513.740.748
Toplam Kaynaklar	**16.098.341.422**	**16.725.642.086**

12. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Şirketin %49 oranında pay sahibi olduğu A Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş. (yeni ticaret unvanı: Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.)'ye Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından gerçekleştirilen, Armagaz Arsan Marmara Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (Armagaz) ve Çordaş Çorlu Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (Çordaş) Dağıtım Şebekesi Satış İhaleleri neticesinde EPDK'nın 09/05/2024 tarihli ve 12615 - 12616 sayılı Kurul Kararlarıyla anılan dağıtım şebekelerinin devrinin yapılması ve Doğal Gaz Dağıtım Lisansı verilmesinin uygun bulunduğu hususu duyurulmuş ve 21.05.2024 tarihinde bağlı ortaklığımız A Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş. (yeni ticaret unvanı: Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.) ile Armagaz ve Çordaş arasında Doğal Gaz Dağıtım Şebekelerine yönelik devir sözleşmeleri imzalanmıştır.

Bu kapsamda, A Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş. (yeni ticaret unvanı: Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.)'nin bağlı ortaklıkları olan ve lisans alma yükümlülüklerini yerine getiren Marmara Yalova Gaz Dağıtım A.Ş. ile Marmara Çorlu Gaz Dağıtım A.Ş.'ye (01.06.2024 tarihinde yürürlüğe girmek üzere) EPDK'nın 30.05.2024 tarihli ve 12653 - 12654 sayılı kararlarıyla 30 (otuz) yıl süreli doğal gaz dağıtım lisansı verilmiştir.

Ahl Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş.	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	18.428.613.805	11.954.051.499
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(9.013.799.386)	(6.942.840.823)
Genel yönetim giderleri (-)	(4.108.425.361)	(2.942.135.047)
Pazarlama giderleri (-)	(193.899.874)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	27.088.243.617	1.318.216.051
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(26.291.112.937)	(651.622.953)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	16.134.450	-
Finansman giderleri (-)	-	(65)
Net parasal kayıp kazanç	(769.242.931)	(56.633.707)
Dönem vergi gideri (-)	(1.760.908.958)	(561.339.382)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	183.909.989	(148.739.527)
Net dönem karı	**3.579.512.414**	**1.968.956.046**

Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.(*)	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Hasılat	6.765.748.998	6.058.614.326
Satışların maliyeti (-)	(6.377.453.354)	(6.033.469.222)
Genel yönetim giderleri (-)	(85.946.026)	(73.964.822)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(9.891)	(584.892)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	278.508.006	344.894.529
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(38.504.738)	(6.291.876)
Finansman giderleri (-)	(793.686.887)	(1.706.724.482)
Net parasal kayıp kazanç	1.143.222.121	1.191.059.256
Dönem vergi gideri (-)	(84.730.630)	(47.017.214)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	(353.564.230)	(134.198.392)
Net dönem (zararı)/karı	**453.583.369**	**(407.682.789)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kârlarındaki / zararlarındaki payların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Ahl Ahlatcı Finansal Yönetim A.Ş.	1.038.058.600	570.997.253
Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.(*)	222.255.851	(199.764.567)
	1.260.314.451	**371.232.686**

(*) A Doğal Gaz ve Elektrik Anonim Şirketi'nin ticaret unvanı 14 Ağustos 2024 tarihinde Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş olarak değiştirilmiştir.

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dava karşılığı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	4.741.031	18.715.868
	4.741.031	**18.715.868**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	18.715.868	13.845.805
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 21)	(11.158.009)	(5.672.905)
Dönem gideri (Not 21)	136.268	2.224.446
Parasal kayıp/kazanç	(2.953.096)	(2.521.093)
Kapanış bakiyesi	**4.741.031**	**7.876.253**

Yönetimin kanaatine göre, uygun hukuki görüş alınması ile söz konusu davalar, konsolide finansal tablolarda ayrılan karşılık tutarından öte önemli bir kayba yol açmayacaktır. Davalar için 4.741.031 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (30 Eylül 2025: 7.876.253 TL).

14. TAAHHÜTLER

Teminat, Rehin ve İpotekler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, vermiş olduğu Teminat, Rehin ve İpotekleri ("TRİ")'ler aşağıdaki gibidir:

Teminat, Rehin ve İpotekler **30 Eylül 2026**	**TL karşılığı**	**TL**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	71.829.395	71.829.395
-Teminat	*71.829.395*	*71.829.395*
-İpotek	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	*17.784.143*	*17.784.143*
	89.613.538	**89.613.538**

31 Aralık 2025	**TL karşılığı**	**TL**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	9.227.961	9.227.961
-Teminat	*9.227.961*	*9.227.961*
-İpotek	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	-	-
Toplam	**9.227.961**	**9.227.961**

Grup'un TRİ'lerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Mahkemelere ve belediyelere verilen (*)	69.206.865	8.336.542
Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (**)	17.784.143	-
Diğer	2.622.530	891.419
Toplam teminat mektupları	**89.613.538**	**9.227.961**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla mahkemelere ve belediyelere verilen teminat mektuplarıdır.
Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynaklara oranı %0,10 ve %0,01'dir.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kredilere ilişkin olarak verilen taşıt rehinleridir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un nihai ortağı olan Ahlatcı Holding A.Ş. ve Grup şirketleri adına Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'ye verilen 600.000.000 USD kefalet bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un A Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş. (yeni ticaret unvanı: Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.) ve bağlı ortaklıkları adına T.Vakıflar Bankası T.A.O.'na verilen 420.000.000 Avro kefaleti bulunmaktadır (31 Aralık 2025 : 420.000.000 Avro).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un dağıtım şirketleri adına Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.'ye verilen 6.000.000.000 TL kefaleti bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 6.000.000.000 TL).

14. TAAHHÜTLER (Devamı)

Faaliyet alanına ilişkin yükümlülükler

Dağıtım şirketleri

Doğal gaz dağıtım faaliyetlerinde bulunan şirketler, imzaladıkları dağıtım lisansı anlaşmaları uyarınca lisans tarihinden itibaren 6 ay içerisinde yatırıma fiili olarak başlamak, 18 ay içerisinde gaz sunumuna başlamak, 5 yıl içinde ise imarlı alanlar bütününde doğal gaz kullanmak isteyen her müşteriyi tesis edeceği dağıtım şebekesine bağlamak ve imarlı alanların genişlemesi halinde bu genişlemeyi de dikkate alacak şekilde dağıtım şebekesini tesis etmek, işletmek, iyileştirmek, genişlettirmek ile yükümlüdür.

Enerya Aksaray Gaz Dağıtım A.Ş.

15 Mart 2025 – 30 Nisan 2025 Tarihleri arasında Aksaray ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Sultanhanı, Hamidiye, Aratol, Ortaköy ve Eskil Lisans genişleme bölgeleri için 11. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2026 – 30 Nisan 2026 Tarihleri arasında Aksaray ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Sultanhanı, Hamidiye, Aratol, Ortaköy ve Eskil Lisans genişleme bölgeleri için 12. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

Enerya Aydın Gaz Dağıtım A.Ş.

15 Mart 2025 – 30 Nisan 2025 Tarihleri arasında Aydın ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Çine, İncirliova lisans genişleme bölgeleri için 11. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2026 – 30 Nisan 2026 Tarihleri arasında Aydın ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Çine, İncirliova lisans genişleme bölgeleri için 12. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

14. TAAHHÜTLER (Devamı)

Enerya Erzincan Gaz Dağıtım A.Ş.

15 Mart 2025 – 30 Nisan 2025 Tarihleri arasında Erzincan ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Çukurkuyu, Yalnızbağ, Refahiye, Çayırlı ve Tercan lisans genişleme bölgeleri için 11. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

26 Temmuz 2025 – 26 Ekim 2025 Tarihleri arasında İliçlisans genişleme bölgesi, Yatırım tamamlama süresi olan 7 yılı doldurarak "Lisans Genişlemesi için Süreli Yatırım Yükümlülük Denetimi" ne tabi tutulmuştur. Sonuç olarak mücbir sebepler dışında yatırım yükümlülüğü bulunmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2026 – 30 Nisan 2026 Tarihleri arasında Erzincan ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Çukurkuyu, Yalnızbağ, Refahiye, Çayırlı, Tercan ve İliç lisans genişleme bölgeleri için 12. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

16 Mart 2026 – 16 Haziran 2026 Tarihleri arasında Demirkent lisans genişleme bölgesi, Yatırım tamamlama süresi olan 15 yılı doldurarak "Lisans Genişlemesi için Süreli Yatırım Yükümlülük Denetimi" ne tabi tutulmuştur. Sonuç olarak mücbir sebepler dışında yatırım yükümlülüğü bulunmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

Enerya Konya Gaz Dağıtım A.Ş.

12 Nisan 2025 – 12 Temmuz 2025 Tarihleri arasında Bozkır lisans genişleme bölgesi, Yatırım tamamlama süreleri olan 7 yılı doldurarak "Lisans Genişlemesi için Süreli Yatırım Yükümlülük Denetimi" ne tabi tutulmuştur. Sonuç olarak mücbir sebepler dışında yatırım yükümlülüğü bulunmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2025 – 30 Nisan 2025 Tarihleri arasında Konya ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Kulu, Ömeranlı, Sarayönü, Ladik ve Karapınar lisans genişleme bölgeleri için 11. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2026 – 30 Nisan 2026 Tarihleri arasında Konya ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Kulu, Ömeranlı, Sarayönü, Ladik, Karapınar ve Bozkır lisans genişleme bölgeleri için 12. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

Enerya Kapadokya Gaz Dağıtım A.Ş.

15 Mart 2025 – 30 Nisan 2025 Tarihleri arasında Kapadokya ile lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Gülşehir lisans genişleme bölgesinde 11. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2026 – 30 Nisan 2026 Tarihleri arasında Kapadokya ile lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Gülşehir lisans genişleme bölgesinde 12. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

14. TAAHHÜTLER (Devamı)

Enerya Karaman Gaz Dağıtım A.Ş.

15 Mart 2025 – 30 Nisan 2025 Tarihleri arasında Karaman ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Ermenek lisans genişleme bölgesinde 11. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2026 – 30 Nisan 2026 Tarihleri arasında Karaman ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Ermenek lisans genişleme bölgesinde 12. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

Enerya Denizli Gaz Dağıtım A.Ş.

15 Mart 2025 – 30 Nisan 2025 Tarihleri arasında Denizli ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Acıpayam, Sarayköy, Serinhisar ve Tavas lisans genişleme bölgelerinin 11. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2026 – 30 Nisan 2026 Tarihleri arasında Denizli ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Acıpayam, Sarayköy, Serinhisar ve Tavas lisans genişleme bölgelerinin 12. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

Enerya Ereğli Gaz Dağıtım A.Ş.

15 Mart 2025 – 30 Nisan 2025 Tarihleri arasında Ereğli ilk lisans bölgesi için 11. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2026 – 30 Nisan 2026 Tarihleri arasında Ereğli ilk lisans bölgesi için 12. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

Enerya Antalya Gaz Dağıtım A.Ş.

15 Mart 2025 – 30 Nisan 2025 Tarihleri arasında Antalya ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Döşemealtı lisans genişleme bölgesi için 11. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15 Mart 2026 – 30 Nisan 2026 Tarihleri arasında Antalya ilk lisans bölgesi ve yatırım tamamlama süresi dolan Döşemealtı lisans genişleme bölgesi için 12. Mücbir denetimleri yapılmıştır. Mücbir hali devam eden cadde sokak metrajları güncellenmiştir. Sonuç olarak mücbir sebep hali ortadan kalkarak yatırım yükümlülüğüne dâhil edilmesi gereken herhangi bir imalat metrajı olmadığı ELTEMTEK tarafından tespit edilmiştir.

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmayan izin karşılığı	109.191.061	91.534.626
	109.191.061	**91.534.626**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönem için izin karşılıklarına ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış izin karşılıkları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	91.534.626	47.938.316
Dönem gideri (Not 20)	39.717.337	22.172.439
İptal edilen karşılık ya da yapılan ödemeler	(4.167.268)	(7.840.716)
Parasal kayıp/kazanç	(17.893.634)	(9.719.011)
Kapanış bakiyesi	**109.191.061**	**52.551.028**

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kârlılık konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Uzun vadeli karşılıklar

Türkiye'deki İş Kanunu'na göre, çalışanların işlerine son verilmesi durumunda çalışanlar tarafından hak edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısı tutarında iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamı üzerinden ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki şekilde tanımlanmıştır:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihinde, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %18,28 enflasyon ve %22,41 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,49 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %18,28 enflasyon, %22,41 faiz oranı, %3,49 reel iskonto oranı). Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Uzun vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	261.924.531	237.214.191
	261.924.531	**237.214.191**

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminat karşılığı tablosu	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	237.214.191	183.896.758
Hizmet maliyeti (Not 20)	48.384.060	41.035.141
Faiz maliyeti	66.300.387	55.593.341
Ödenen kıdem tazminatları	(7.403.705)	(6.093.725)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	(22.963.938)	(3.073.390)
Parasal kayıp/kazanç	(59.606.464)	(51.895.358)
Kapanış bakiyesi	**261.924.531**	**219.462.767**

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar (*)	86.649.488	132.286.151
Ödenecek vergi ve borçlar (**)	72.802.821	119.097.075
	159.452.309	**251.383.226**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla personel ücretlerinden oluşmaktadır.
(**) Grup'un çalışan personeli için ödenecek olan Sosyal Güvenlik Kurumu ("SGK") işveren primlerini ve Muhtasar ve Prim Hizmet Beyannamesine ilişkin gelir vergisi borçlarını içermektedir.

16. DİĞER VARLIK, YÜKÜMLÜLÜK VE CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler	887.928	1.962.424
	887.928	**1.962.424**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	426.303.468	937.958.082
	426.303.468	**937.958.082**

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Raporlama tarihi itibarıyla, Grup'un nominal ödenmiş sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2026	%	31 Aralık 2025
Ahlatcı Doğalgaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş.	%72,86	6.556.960.924	%72,86	6.556.960.924
Ahlatcı Holding A.Ş.	%0,25	22.349.421	%0,25	22.349.421
Halka açık kısım	%26,89	2.420.689.655	%26,89	2.420.689.655
Nominal sermaye	**%100**	**9.000.000.000**	**%100**	**9.000.000.000**
Sermaye düzeltme farkları		4.728.293.467		4.728.293.467
Düzeltilmiş sermaye		**13.728.293.467**		**13.728.293.467**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un ödenmiş sermayesi 9.000.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 9.000.000.000).

Şirket, 2023 yılı Ağustos ayında 120.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini, 25.000.000 TL nakden artışla 145.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Sermaye artışı nedeniyle ihraç edilen 25.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu 25.000.000 adet pay ve mevcut ortak Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş.'nin sahip olduğu 14.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu 14.000.000 adet pay olmak üzere toplam 39.000.000 TL nominal değerli 39.000.000 adet (B) Grubu paylar 23 Ağustos 2023 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasası, Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

Şirket, 2025 yılı Mart ayında 145.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarda; "Emisyon Primi", "Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları" ve "Geçmiş Yıl Karları" hesabından karşılanmak üzere 8.855.000.000 TL artırarak, 9.000.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri "1 TL" nominal değerde 9.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiş olup, bunlardan 1.862.068.965,52 adedi nama yazılı (A) Grubu ve 7.137.931.034,48 adedi hamiline yazılı (B) Grubu paylardır.

Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK") göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, sermayenin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem kârının yüzde 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Grup sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kâr payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır. TTK'ya göre birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin yüzde 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	3.666.673.943	2.590.246.374
	3.666.673.943	**2.590.246.374**

Paylara ilişkin primler

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişleri ile maliyet değeri arasındaki farkı ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz, ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Paylara ilişkin primler	1.898.393.255	1.898.393.255
	1.898.393.255	**1.898.393.255**

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

Geri alınmış paylar

Şirket Yönetim Kurulu'nun 6 Ekim 2025 tarihinde yapmış olduğu Yönetim Kurulu toplantısında Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Şirket paylarının fiyatının Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması sebebiyle, pay sahiplerini korumak, pay fiyatının istikrarlı ve gerçek değerine uygun oluşumuna katkı sağlamak amacıyla II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği"nin 5 inci maddesinin dördüncü ve beşinci fıkraları uyarınca pay geri alımı yapılmasına; pay geri alım işlemlerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 379'uncu maddesi, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 22'nci maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.07.2014 tarih ve 23/759 sayılı, 27.01.2016 tarih ve 3/77 sayılı, 09.03.2023 tarih ve 13/314 sayılı, 01.08.2024 tarih ve 41/1198 sayılı ilke kararları kapsamında gerçekleştirilmesine, pay geri alımına konu edilebilecek azami pay sayısının 200.000.000 TL nominal değerli 200.000.000 adet pay olarak belirlenmesine ve geri alım için ayrılacak fonun en fazla 2.000.000.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 6 Ekim 2025 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alımı programının Yönetim Kurulu'nun 15 Eylül 2026 tarihli toplantısında sonlandırılmasına karar verilmiştir. Pay geri alım programı çerçevesinde geri alınan paylar için ödenen azami bedel pay başına 12,14 TL; ortalama bedel ise pay başına 9,799 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu geri alım programı kapsamında geri alınan toplam pay sayısı 105.404.634 adet olup; geri alınan payların sermayeye oranı %1,171 olarak gerçekleşmiştir. Geri alım programı kapsamında söz konusu paylar için şirket kaynaklarından karşılanan fon miktarı ise 1.032.878.062 TL'dir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17 Eylül 2026 tarihinde yapmış olduğu Yönetim Kurulu toplantısında; Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Şirket paylarının fiyatının Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması sebebiyle, pay sahiplerini korumak, pay fiyatının istikrarlı ve gerçek değerine uygun oluşumuna katkı sağlamak amacıyla pay geri alımı yapılmasına, pay geri alım işlemlerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 379'uncu maddesi, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 22'nci maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca pay geri alımı yapılmasına, pay geri alımına konu edilebilecek azami pay sayısının 180.000.000 TL nominal değerli 180.000.000 adet pay olarak belirlenmesine, geri alım için ayrılacak fonun en fazla 2.000.000.000 TL olarak belirlenmesine, söz konusu fonun şirket özkaynaklarından karşılanmasına karar verilmiştir.

Söz konusu geri alım kapsamında 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 34.130.259 adet pay geri alınmış olup Şirketin 25.12.2023, 20.03.2025, 29.08.2025, 06.10.2025 ve 17.09.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu ENERY payları toplamı 402.659.038 adede ulaşmıştır. Şirket sermayesine oranı %4,4740'tır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 3.508.824.245 TL değerinde (2.702.910.995 TL pay geri alım değeri) geri alınmış pay bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 2.448.270.131 TL). 6102 sayılı Kanunun 520'nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılır. Grup, geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe ayırarak özkaynaklar altında kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler olarak sınıflandırmıştır.

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Doğalgaz satışları	31.228.188.541	4.051.017.721	25.762.876.774	3.714.035.968
Münferit bağlantı bedelleri gelirleri(**) (Not 8)	321.501.750	110.912.687	271.256.327	96.701.374
Abone bağlantı bedelleri gelirleri(**) (Not 8)	752.927.385	262.368.438	647.616.754	227.249.576
Taşıma hizmet gelirleri(*)	158.082.527	61.989.134	218.894.544	74.755.156
Diğer satış / hizmet gelirleri (***)	1.958.616.213	987.791.740	1.336.106.468	108.946.956
Brüt satışlar	**34.419.316.416**	**5.474.079.720**	**28.236.750.867**	**4.221.689.030**
Satış iade ve indirimleri	(451.426)	(58.970)	(983.721)	(361.101)
Net satışlar	**34.418.864.990**	**5.474.020.750**	**28.235.767.146**	**4.221.327.929**
Satılan doğalgaz maliyeti	(24.965.989.944)	(3.477.455.507)	(20.936.434.273)	(3.133.358.053)
Diğer hizmet maliyetleri(****)	(4.540.122.498)	(1.430.780.897)	(3.688.993.763)	(985.184.132)
Satışların maliyeti	**(29.506.112.442)**	**(4.908.236.404)**	**(24.625.428.036)**	**(4.118.542.185)**
Ticari faaliyetlerden brüt kar	**4.912.752.548**	**565.784.346**	**3.610.339.110**	**102.785.744**
Brüt kar	**4.912.752.548**	**565.784.346**	**3.610.339.110**	**102.785.744**

(*) EPDK düzenlemelerine göre doğal gaz müşterileri, serbest tüketici ve serbest olmayan tüketici (abone) olarak tanımlanmaktadır. Serbest tüketiciler, doğal gaz tedariğini Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nden sağlayabilecekleri gibi doğal gaz tedarik lisans sahibi şirketlerden de sağlayabilmekte olup, bu şirketlerden tedarik ettiklerinde Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri, bu müşteriler için sadece doğal gaz taşıma hizmeti sağlamaktadır. Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri, serbest tüketicilere ister doğal gazı kendi tedarik etsin, ister taşıma hizmeti versin her iki durumda da bu müşterilere aynı sistem kullanım bedelini uygulamaktadır.

(**) Sayaç dahil dağıtım şebekesinin abone iç tesisatına bağlantısı için gereken proje, işçilik, malzeme, kontrol ve onay harcamalarının abone başına düşen payını ifade eden bedeldir. Bu bedel Doğal Gaz Piyasası Mevzuatları çerçevesinde belirlenir ve bir defaya mahsus olmak ve iade edilememek üzere aboneden tahsil edilir. Grup, bağlantı bedeli gelirlerinin tahsilatını gerçekleştirdiğinde ertelenen gelir olarak muhasebeleştirip, edim yükümlülükleri zamana yayılı olarak yerine getirildiği için Grup'un lisans süreleri boyunca kâr veya zarara yansıtmaktadır.

(***) Diğer satış ve hizmet gelirlerinin içerisinde proje onay bedelleri, tesisat kontrol bedelleri, sertifika satış, sertifika vize gelirleri, gaz açma kapama gelirleri gibi gelir unsurları yer almaktadır.

(****) Diğer hizmet maliyetinin içerisinde personel giderleri, itfa payları, doğal gaz hizmet maliyetleri ve diğer hizmet maliyetleri yer almaktadır.

19. FAALİYET GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	(399.748.485)	(111.637.607)	(356.361.777)	(70.814.413)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(300.040.539)	(102.766.237)	(255.461.680)	(76.041.986)
Seyahat ve iletişim giderleri	(44.261.434)	(9.779.906)	(24.601.638)	(9.831.910)
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Not: 5)	(27.821.361)	(15.446.740)	(22.447.400)	(10.527.147)
Ofis ve kira giderleri	(27.901.155)	(9.865.556)	(21.742.315)	(8.251.357)
Danışmanlık giderleri	(25.132.919)	(8.386.235)	(21.320.286)	(8.232.316)
Yakıt, elektrik ve su giderleri	(13.176.423)	(5.851.574)	(13.415.537)	(5.559.741)
Bakım onarım giderleri	(9.642.913)	(3.053.381)	(8.407.978)	(2.599.491)
Vergi, resim ve harç giderleri	(6.722.747)	(2.862.838)	(40.754.401)	(2.999.730)
Diğer giderler	(34.137.014)	(8.869.961)	(42.609.584)	(5.398.713)
	(888.584.990)	**(278.520.035)**	**(807.122.596)**	**(200.256.804)**

Pazarlama giderleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	(5.943.785)	(2.094.573)	(4.253.191)	(1.107.725)
Reklam ve tanıtım giderleri	(1.136.413)	-	(15.224.229)	(100.063)
Seyahat giderleri	(332.200)	(10.305)	(384.888)	(47.294)
Diğer giderler	(25.067)	(15.522)	(1.114.263)	(17.896)
	(7.437.465)	**(2.120.400)**	**(20.976.571)**	**(1.272.978)**

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için, niteliklerine göre giderlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Amortisman giderleri ve itfa payları	(2.927.763.044)	(956.291.562)	(2.506.455.393)	(915.161.294)
Personel giderleri	(1.669.657.042)	(540.561.670)	(1.551.487.114)	(465.783.331)
	(4.597.420.086)	**(1.496.853.232)**	**(4.057.942.507)**	**(1.380.944.625)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için amortisman giderleri ve itfa paylarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Satılan malın maliyeti	(2.627.722.505)	(853.525.325)	(2.250.993.713)	(839.119.308)
Genel yönetim giderleri	(300.040.539)	(102.766.237)	(255.461.680)	(76.041.986)
	(2.927.763.044)	**(956.291.562)**	**(2.506.455.393)**	**(915.161.294)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel brüt ücretleri	(940.786.268)	(311.463.104)	(891.813.917)	(287.255.197)
SGK işveren payları	(218.400.107)	(71.939.216)	(206.566.202)	(55.693.898)
Yemek giderleri	(167.714.563)	(56.508.162)	(193.581.299)	(58.233.053)
Prim giderleri	(78.869.787)	(34.584.047)	(77.497.549)	(37.744.069)
Kıdem karşılık giderleri (Not 15)	(48.384.060)	(1.058.575)	(41.035.141)	(1.184.762)
Kullanılmamış izin karşılığı giderleri (Not 15)	(39.717.337)	(1.457.943)	(22.172.439)	(1.913.175)
İşsizlik sigortası işveren payı	(19.361.384)	(6.418.695)	(18.245.408)	(5.884.744)
Diğer	(156.423.536)	(57.131.928)	(100.575.159)	(17.874.433)
	(1.669.657.042)	**(540.561.670)**	**(1.551.487.114)**	**(465.783.331)**

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için, esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Mevduat faiz gelirleri	1.019.340.071	188.411.860	2.273.893.261	577.330.974
Gecikme zammı gelirleri	105.127.149	23.101.501	90.076.627	18.448.815
Hasar bedeli gelirleri	13.277.292	6.389.785	9.925.168	5.491.010
Yatırım teşvik gelirleri	12.743.804	2.920.781	24.387.800	12.667.093
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Not 13)	11.158.009	-	5.672.905	-
Şüpheli alacak karşılığı iptalleri (Not 5)	6.413.096	3.018.225	7.801.554	4.180.309
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	268.825	104.457	31.028	-
Diğer faaliyet gelirleri	39.884.234	20.167.129	40.297.515	9.582.630
	1.208.212.480	**244.113.738**	**2.452.085.858**	**627.700.831**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden kur farkı gideri	(29.685.959)	(7.571.000)	(26.443.600)	(6.979.268)
Vade farkı giderleri (*)	(887.340)	(205.419)	-	-
Davalara ilişkin karşılık giderleri (Not 13)	(136.268)	-	(2.224.446)	-
Diğer faaliyet giderleri	(12.104.353)	(6.047.905)	(19.917.156)	(8.283.575)
	(42.813.920)	**(13.824.324)**	**(48.585.202)**	**(15.262.843)**

(*) Grup, BOTAŞ'a olan aylık ödemelerini, net borç pozisyonunu azaltmak ve faiz giderine katlanmamak adına, düzenli olarak gerçekleştirmektedir. BOTAŞ'ın uygulamış olduğu gecikme faizi ise aylık %3,70 oranındadır (31 Aralık 2025: %3,70).

22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansman giderleri	**(678.777.733)**	**(253.595.901)**	**(1.616.445.779)**	**(298.707.745)**
Finansal borçlanma kur farkı giderleri	(374.588.602)	(171.811.602)	(1.261.733.995)	(196.452.239)
Banka kredileri faiz giderleri	(198.214.210)	(64.638.564)	(249.899.102)	(80.943.414)
Kira sözleşmelerinden faiz giderleri	(24.574.040)	(9.810.766)	(21.934.207)	(7.823.382)
Komisyon giderleri	(14.738.794)	(5.596.195)	(26.996.703)	(11.681.662)
Diğer finansman giderleri	(66.662.087)	(1.738.774)	(55.881.772)	(1.807.048)
Finansman gelirleri	**1.111.520.758**	**332.682.596**	**417.677.472**	**202.395.004**
İlişkili taraflardan alacaklardan doğan faiz gelirleri	1.095.123.139	326.372.442	414.593.713	199.319.354
Finansal borçlanma kur farkı gelirleri	16.397.619	6.310.154	3.083.759	3.075.650
	432.743.025	**79.086.695**	**(1.198.768.307)**	**(96.312.741)**

Cari yılda maddi duran varlıklar üzerinde finansman gideri aktifleştirmesi bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerden Gelirler	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Duran varlık satış karları	8.110.473	4.316.522	34.854.590	32.128.543
	8.110.473	**4.316.522**	**34.854.590**	**32.128.543**

Yatırım Faaliyetlerden Giderler	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Duran varlık satış zararları	(3.467.695)	(3.232.608)	(5.728.397)	(5.709.284)
	(3.467.695)	**(3.232.608)**	**(5.728.397)**	**(5.709.284)**

24. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları	38.159.334.037	38.159.334.037
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(56.090.536)	(73.313.489)
	38.103.243.501	**38.086.020.548**

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Dönem başındaki bakiye	(73.313.489)	(63.449.075)
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	22.963.938	2.973.553
Ertelenmiş vergi etkisi	(5.740.985)	(743.388)
Dönem sonu bakiyesi	**(56.090.536)**	**(61.218.910)**

Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Dönem başındaki bakiye	38.159.334.037	20.157.864.644
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları	-	20.636.740.271
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları vergi etkisi	-	(5.159.185.068)
Dönem sonu bakiyesi	**38.159.334.037**	**35.635.419.847**

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

Dönem vergi yükümlülüğü	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kurumlar vergisi karşılığı	1.416.610.939	1.568.557.203
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(413.824.275)	(621.417.477)
	1.002.786.664	**947.139.726**
Eksi: Peşin ödenen vergiler (cari vergi varlıkları)	(887.928)	(1.962.424)
	1.001.898.736	**945.177.302**

Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Cari vergi gideri	(1.416.610.939)	(1.235.295.633)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	3.809.782.103	4.053.651.599
	2.393.171.164	**2.818.355.966**

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin konsolide finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler düşüldükten sonra kalan üzerinden hesaplanır. 2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'tir (2024: %25).

Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kârdan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan kârlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Türkiye, 16 Temmuz 2024'te TBMM'ye sunulan bir Kanun Teklifi ile OECD'nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 02.08.2024 tarih, 32620 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7524 sayılı Kanun ile yürürlüğe girmiştir. Türkiye'deki uygulama, OECD'nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayınlanmamıştır. Türkiye'nin özgün durumları ve mevcut teşvikler gibi spesifik konuların ise ilgili Bakanlığın ikincil mevzuatı ile netleştirilmesi beklenmektedir.

Ayrıca, 7524 sayılı Kanun'un 36. maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na "Yurt içi asgari kurumlar vergisi" başlıklı 32/C maddesi eklenmiştir. Yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulamasına ilişkin olan bu düzenlemeye göre, 32 ve 32/A maddeleri çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar uygulanmadan önceki kurum kazancının %10'undan az olmayacaktır. Söz konusu düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Konuya ilişkin 28.09.2024 tarih, 32676 sayılı Resmi Gazete'de 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

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

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kâr payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.
24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farkların etkilerinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2026 yılında %25'tir (2025: %25).

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş vergi varlıkları	852.240.995	1.067.824.133
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(8.946.848.932)	(12.966.473.188)
	(8.094.607.937)	**(11.898.649.055)**

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareketi	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
1 Ocak itibarıyla	(11.898.649.055)	(7.865.177.402)
Kar / Zarar Tablosunda muhasebeleştirilen	3.809.782.103	4.053.651.599
Diğer kapsamlı gelirde / (giderde) muhasebeleştirilen	(5.740.985)	(6.232.121.731)
Kapanış bakiyesi	**(8.094.607.937)**	**(10.043.647.534)**

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan diğer alacaklar ve borçlar ise genellikle finansman amaçlı yapılan fonlama işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Genel olarak, ilişkili taraflardan üç ay ya da daha uzun vadeli alacaklar için faiz tahakkuk ettirilir. İlişkili taraflardan, üç aydan kısa vadeli alacaklar için faiz uygulanmamaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 92.881.815 TL'dir (30 Eylül 2025: 89.037.050 TL).

İlişkili taraflardan alacaklar

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Marmara Çorlu Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	50.490.364	28.586.496
Ahlatcı Otomotiv İnş.San.Tic. A.Ş. (***)	41.331.198	46.445.672
Marmara Yalova Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	19.511.569	51.348.401
	111.333.131	**126.380.569**

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş. (**)	-	339.553.598
Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş. (****)	-	162.508.502
	-	**502.062.100**

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş. (**)	3.206.982.917	1.998.067.405
	3.206.982.917	**1.998.067.405**

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara borçlar

İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çorum Elektrik ve Doğal Gaz Ticaret A.Ş.(***)	26.370.014	11.032.035
Ahlatcı Holding A.Ş. (*)	16.222.876	-
Ahlatcı Sigorta Aracılık Hizm. Ltd.Şti. (***)	7.673.445	3.971.452
Ahlatcı Tedarik ve Lojistik A.Ş. (***)	3.493.867	114.373
Ahlatcı Teknoloji ve Yazılım A.Ş. (***)	3.313.282	5.105.797
Ahl Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	2.816.848	-
Ahlatcı Otomotiv İnş.San.Tic. A.Ş. (***)	2.119.599	6.099.209
Ahlatcı Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. (***)	647.292	-
Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş. (**)	-	25.394.491
	62.657.223	**51.717.357**

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ahlatcı Holding A.Ş. (*)	2.328.313	43.467.020
	2.328.313	**43.467.020**

(*) Nihai ortak
(**) Ana ortak
(***) Nihai ana ortak tarafından kontrol edilen şirketler
(****) Ana ortak tarafından kontrol edilen şirketler
(*****) Diğer ortak

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraf işlemleri

Gelirler

1 Ocak - 30 Eylül 2026	**Diğer gelirler**	**Faiz gelirleri**
Ahlatcı Döviz ve Kıymetli Madenler A.Ş. (***)	121.679.209	-
Marmara Çorlu Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	106.781.889	-
Marmara Yalova Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	78.833.796	-
AHL Gold E-Ticaret A.Ş. (***)	8.777.523	-
Çorum Elektrik ve Doğal Gaz Ticaret A.Ş. (***)	5.070.105	-
Ahlatcı Otomotiv İnş.San.Tic. A.Ş. (***)	3.843.966	-
Ahlatcı Holding A.Ş. (*)	-	664.388.248
Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş. (**)	-	430.734.891
	324.986.488	**1.095.123.139**

Gelirler

1 Ocak - 30 Eylül 2025	**Diğer gelirler**	**Faiz gelirleri**
Marmara Yalova Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	98.000.490	-
Marmara Çorlu Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	96.285.033	-
AHL Gold E-Ticaret A.Ş. (***)	3.287.390	-
Ahlatcı Otomotiv İnş.San.Tic. A.Ş. (***)	1.996.041	-
Çorum Elektrik ve Doğal Gaz Ticaret A.Ş. (***)	727.089	-
Ahlatcı Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. (***)	528.746	-
Ahlatcı Holding A.Ş. (*)	-	414.593.713
	200.824.789	**414.593.713**

Giderler

1 Ocak - 30 Eylül 2026	**Diğer giderler**	**Finansman Kur farkı giderleri**
Marmara Çorlu Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	63.842.383	-
Çorum Elektrik ve Doğal Gaz Ticaret A.Ş. (***)	61.418.849	-
Marmara Yalova Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	48.075.040	-
Ahlatcı Otomotiv İnş.San.Tic. A.Ş. (***)	24.153.666	-
Ahlatcı Teknoloji ve Yazılım A.Ş. (***)	13.884.543	-
Ahlatcı Tedarik ve Lojistik A.Ş. (***)	7.629.886	-
Anda Medya Kurumsal İletişim ve Etkinlik A.Ş. (***)	901.087	-
	219.905.454	**-**

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraf işlemleri (devamı)

Giderler

1 Ocak - 30 Eylül 2025	**Diğer giderler**
Marmara Yalova Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	63.001.747
Marmara Çorlu Gaz Dağıtım A.Ş. (****)	59.522.330
Çorum Elektrik ve Doğal Gaz Ticaret A.Ş. (***)	48.076.879
Ahlatcı Otomotiv İnş.San.Tic. A.Ş. (***)	22.907.229
Anda Medya Kurumsal İletişim ve Etkinlik A.Ş. (***)	14.932.378
Ahlatcı Teknoloji ve Yazılım A.Ş. (***)	11.356.164
Ahlatcı Tedarik ve Lojistik A.Ş. (***)	4.407.399
AHL Hava Yolları A.Ş. (***)	2.300.264
Ahlatcı Sigorta Aracılık Hizm. Ltd.Şti. (***)	1.397.786
Ahlatcı Holding A.Ş. (*)	535.259
Ahlatcı Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. (***)	229.156
	228.666.591

(*) Nihai ortak
(**) Ana ortak
(***) Nihai ana ortak tarafından kontrol edilen şirketler
(****) Ana ortak tarafından kontrol edilen şirketler

27. PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için Grup'un pay başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Hisse adedi	9.000.000.000	9.000.000.000	9.000.000.000	9.000.000.000
Ana ortaklık payına düşen kar	6.054.698.791	1.465.036.855	5.649.393.387	1.166.433.069
1 TL nominal değerli hisse başına kar	**0,67**	**0,16**	**0,63**	**0,13**

28. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	20.807.950.711	17.595.095.055
Kullanım hakkı varlıkları	22.589.330	20.213.920
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.304.834.370	1.186.631.643
Ertelenmiş gelirler	(1.885.575.112)	(1.925.934.544)
Sermaye düzeltme farkları	(571.894.211)	(593.119.061)
Paylara ilişkin primler	(1.146.157.206)	(1.188.694.818)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	32.563.761	(29.557.834)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(7.442.765.420)	(5.811.717.752)
Geçmiş yıllar karları	(4.298.023.722)	(2.841.171.707)
Kontrol gücü olmayan paylar	(3.070.514.363)	(2.296.503.824)
Güvence bedeli	(1.768.306.240)	(1.706.439.327)
	1.984.701.898	**2.408.801.751**
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(4.282.057.260)	(4.035.234.934)
Satışların maliyeti	2.535.709.933	2.450.257.829
Pazarlama giderleri	782.408	4.480.771
Genel yönetim giderleri	48.577.307	57.138.747
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(98.372.851)	(215.957.552)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	13.627.634	57.848.163
Güvence bedeli	(356.402.157)	(343.363.480)
Finansman gelir/giderleri	(8.682.412)	55.004.036
Dönem vergi gideri	216.655.714	152.525.366
Ertelenmiş vergi gideri	(2.325.916.369)	(1.357.270.706)
	(4.256.078.053)	**(3.174.571.760)**
Net parasal pozisyon kayıpları/(kazançları)	**(2.271.376.155)**	**(765.770.009)**

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

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

Grup, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Grup'un genel stratejisi önceki dönemler ile önemli bir farklılık göstermemektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Finansal Borçlar	2.655.684.310	4.443.518.676
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	5.735.567.620	7.542.486.085
Net Borç	-	-
Toplam Özkaynak	86.269.515.718	80.512.383.866
Ödenmiş Sermaye	9.000.000.000	9.000.000.000
Net Borç / Toplam Özkaynak oranı	**%0**	**%0**

Finansal Risk Yönetimi

Grup faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Bu dipnot Grup'un yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Grup'un bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Grup'un risk yönetimi politikaları Grup'un maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Grup'un riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Grup çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi riski

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal araçlarla ilgili sözleşmelerin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Grup'un ticari alacaklarından doğabilecek zararlar kredi riskini oluşturmaktadır. Grup yönetimi bu riskleri her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat ya da depozito alarak karşılamaktadır.

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Ticari ve diğer alacaklar

Grup'un maruz kaldığı kredi riski temel olarak her bir müşterinin kendi bireysel özelliklerinden etkilenmektedir. Ancak yönetim, kredi riski üzerinde etkisi olduğu için Grup'un müşteri bazında demografik özelliklerini, müşterilerin faaliyet gösterdiği sektörlerin temerrüt risklerini de içerecek şekilde değerlendirir. Grup'un satışlarının önemli olarak yoğunlaştığı müşterileri bulunmamaktadır.

Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın sözleşme şartlarını yerine getirmeme risk unsurunu taşımaktadır.

Kredi riski, Grup'un bir müşterinin veya bir finansal aracın karşı tarafının sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesi ve Grup'un müşterilerinden ve finansal yatırımlarından kaynaklanan alacakların doğması durumunda finansal kayıp riski taşımasıdır. Konsantrasyon riski, Grup'un müşteri tabanını oluşturan çok sayıda endüstriyel ve bireysel aboneye çeşitlendirilmiştir. Grup, abonelerin ileride gaz kullanımları ile ilgili borçlarını ödememelerinden kaynaklanabilecek tahsilat riskinin önüne geçebilmek için abonelik sözleşmesinin imzalanması esnasında teminat olarak abonelerden 2 aylık doğal gaz bedeli tutarında güvence bedeli tahsil etmektedir. Güvence bedeli aboneler gaz borçlarını ödemedikleri zaman borçlarına mahsup edilmektedir. Grup güvence bedelini, yasal zorunluluk gereği ödenmemiş olan bağlantı bedellerinden mahsup edememekte, bu açıdan bağlantı bedeli alacakları kredi riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Grup, kredi riskine karşılık olarak sanayi abonelerinden teminat mektubu almaktadır. EPDK ile yapılan lisans bedeli anlaşmalarına göre Grup doğal gaz dağıtım hizmetini doğal gaz kullanmak isteyen tüm abonelerine götürmek mecburiyetindedir. Bu sebepten dolayı Grup aboneleriyle ilgili kredi değerlendirmesi yapabilme ve bunun sonucunda istemediği abonelere doğal gaz dağıtımı yapmama yetkisine sahip değildir. Buna karşılık Grup, borcunu ödemeyen abonelere ikinci aya ait faturalarını ihbar niteliğinde göndermekte, ikinci aya ait fatura ödenmediği takdirde abonelere gaz vermeye son vermektedir. Faturaların ödeme tarihlerinin üzerinden 3 aylık süre geçtikten sonra Grup bu alacaklarla ilgili olarak idari takip başlatmayı değerlendirmektedir. Grup, değer düşüklüğü analizini ticari ve diğer alacaklarına bireysel müşteriler üzerinden uygular. Grup, bu analizi yaparken hukuk departmanından aldığı raporlamalar ile yapılan piyasa araştırması verilerinden mutlak suretle yararlanmaktadır.

Müşterilerin kredi riskleri analiz edilirken müşteriler; özel veya tüzel kişi olması, toptan satış yapan, perakende satış yapan müşteri veya son kullanıcı olması, coğrafi yeri, sektörü, yaşlandırma profili, vadesi ve geçmiş dönemlerde finansal zorlukların varlığını içeren kredi özellikleri de dikkate alınmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, azami kredi riskine maruz kalınan kredi ve alacakların karşı taraflara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dağıtım müşterileri	1.768.714.034	6.907.403.280
- Konut aboneleri	*655.417.563*	*5.297.244.375*
- Sanayi aboneleri	*1.007.809.864*	*1.516.085.926*
- Diğer	*105.486.607*	*94.072.979*
	1.768.714.034	**6.907.403.280**

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Ticari ve diğer alacaklar (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 Ticari Alacaklar	**31 Aralık 2025 Ticari Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	85.172.316	112.369.866
Vadesi üzerinden 30-90 gün geçmiş	79.025.310	11.415.227
Toplam vadesi geçmiş alacaklar	**164.197.626**	**123.785.093**
Teminat ve benzeri ile güvence altına alınmış kısmı	115.794.814	104.969.446

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kredi riski üzerine değerlendirme yapan Grup, vadesini üç ay geçmiş doğal gaz alacaklarını abonelerden alınan güvence bedelleri ile karşılaştırmış ve abonelerden alacakların güvence bedellerinin üzerinde kalan kısımları için karşılık hesaplamıştır. Grup, abonelerinden teminat almadığından vadesi geçen bağlantı bedeli alacaklarının tamamı için ilişikteki konsolide mali tablolarında şüpheli alacak karşılığı kaydetmiştir.

Grup, abonelerden olan alacaklarını güvence bedeli ve teminat mektubu yoluyla teminat altına almaktadır. 30 Eylül 2026 tarihinde Grup'un abonelerinden tahsil ettiği toplam 11.980.675.318 TL güvence bedeli (31 Aralık 2025: 11.866.887.539 TL) (Not 6) ve sanayi abonelerinden alacaklarına (bilançoda bakiyesi olan ve olmayan) karşılık aldığı 2.822.425.242 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 2.871.052.005 TL).

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal araçlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Grup'un ticari alacaklarından doğabilecek zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

Grup yönetimi bu riskleri her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat ya da ön avans alarak karşılamaktadır.

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**		
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduatlar ve kredi kartı alacakları**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	111.333.131	1.768.714.034	3.206.982.917	12.232.554	5.735.567.620
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	14.803.100.560	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	111.333.131	1.604.516.408	3.206.982.917	12.232.554	5.735.567.620
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	164.197.626	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan ancak karşılık ayrılmamış varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	56.114.957	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(56.114.957)	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmına abonelerden alacak bakiyesi olan/olmayan güvence bedellerinin ve teminatların tamamı dahil edilmiştir. Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduatlar ve kredi kartı alacakları**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	126.380.569	6.907.403.280	2.500.129.505	13.301.664	7.542.486.085
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	14.737.939.544	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	126.380.569	6.783.618.187	2.500.129.505	13.301.664	7.542.486.085
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	123.785.093	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan ancak karşılık ayrılmamış varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	44.389.518	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(44.389.518)	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmına abonelerden alacak bakiyesi olan/olmayan güvence bedellerinin ve teminatların tamamı dahil edilmiştir. Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 5.735.567.620 TL (31 Aralık 2025: 7.542.486.085 TL) tutarında nakit ve nakit benzerleri Türkiye'de faaliyet gösteren bankalarda tutulmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un finansal yükümlülüklerini yerine getirememesi ve varlıklardaki artışa ve likit olmayan piyasalardaki işlemlerden kaynaklanan riskin karşılanamaması riskidir. Grup'un likidite riski yönetimi çerçevesinde fonlama kaynakları çeşitlendirilmekte, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir finansal araç bulundurulmakta, ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilmek için nakit ve nakit benzeri varlık toplamının, kısa vadeli yükümlülüklerin önceden belirlenmiş bir seviyesi altına düşmemesi temin edilmektedir. Grup'un fonlama kaynakları arasında, güvence ve bağlantı bedelleri sayılabilir.

Piyasa riski

Piyasa riski, doğal gaz birim satış fiyatları, döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Gaz fiyatları riski

Grup, ay sonlarında bir sonraki ay içerisinde faturalanan doğal gaz miktarının tahakkuk hesaplayacağı ay sonuna isabet eden gün sayısı oranındaki miktarı ile tahakkuk hesaplayacağı ayın en son doğal gaz satış fiyatını çarparak, satış geliri olarak gelir tahakkuklarında muhasebeleştirmektedir. Doğal gaz satış fiyatlarındaki önümüzdeki dönemlerde meydana gelecek yukarı ve aşağı yönlü değişiklikler, bu doğal gaz tahakkuklarının gerçekleşmesi ile farklılık gösterebilir. Eğer doğal gaz satış fiyatları, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yüzde bir daha fazla olsaydı, gelir tahakkukları sırasıyla 6.109.427 TL ve 50.875.376 TL daha fazla olacaktı.

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Faiz oranı riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunduğundan, faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Faiz pozisyonu ve ilgili duyarlılık analizi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un faiz pozisyonu ve faize duyarlılık analizi aşağıdaki tablodaki gibidir:

	30 Eylül 2026	
Sabit faizli finansal araçlar	**Etkin faiz oranı**	**Defter değeri (TL)**
Finansal yükümlülükler - AVRO	%7,19-%11,02	2.637.446.044
Finansal yükümlülükler - TL	%38,28	18.238.266

	31 Aralık 2025	
Sabit faizli finansal araçlar	**Etkin faiz oranı**	**Defter değeri (TL)**
Finansal yükümlülükler - AVRO	%6,80 - %9,51	4.434.346.041
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler - TL	TL REF+%3-%3,79	9.172.635

Sabit oranlı araçlar için gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi

Grup'un, gerçeğe uygun değerleri kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev araçları (vadeli faiz oranı takasları) bulunmamaktadır. Bu nedenle, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kâr veya zarara yansımayacaktır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde son eren yıllarda, faiz oranlarında 100 baz puanlık bir değişimin özkaynaklar ile kâr veya zararı net tutarda artıracağı (azaltacağı) aşağıda gösterilmektedir. Bu analizde diğer tüm değişkenlerin, özellikle yabancı para kurlarının sabit kaldığı varsayılmaktadır.

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Döviz kuru riski

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un kısa dönem yabancı para duyarlılık riski (2.908.072.916) TL'dir (31 Aralık 2025: (4.728.865.461) TL).
30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para cinsinden varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	30 Eylül 2026		
	TL Karşılığı	**USD**	**AVRO**
1. Ticari alacaklar	797.816	-	14.372
2.a Parasal finansal varlıklar	746.216	-	13.443
2.b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**1.544.032**	**-**	**27.815**
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6.a Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6.b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	**1.544.032**	**-**	**27.815**
10. Ticari borçlar	211.143.034	2.732.064	1.389.461
11. Finansal yükümlülükler	2.698.473.914	-	48.524.714
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**2.909.616.948**	**2.732.064**	**49.914.175**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**-**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**2.909.616.948**	**2.732.064**	**49.914.175**
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net yabancı 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)	**(2.908.072.916)**	**(2.732.064)**	**(49.886.360)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(2.908.072.916)**	**(2.732.064)**	**(49.886.360)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25. İhracat	-	-	-
26. İthalat	-	-	-

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Döviz kuru riski (Devamı)

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	**USD**	**AVRO**
1. Ticari alacaklar	914.123	-	14.576
2.a Parasal finansal varlıklar	1.170.080	-	18.657
2.b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**2.084.203**	**-**	**33.233**
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6.a Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6.b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	**2.084.203**	**-**	**33.233**
10. Ticari borçlar	225.381.976	871.122	2.847.368
11. Finansal yükümlülükler	4.498.493.541	-	71.602.939
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	7.074.147	-	112.600
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**4.730.949.664**	**871.122**	**74.562.907**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**-**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**4.730.949.664**	**871.122**	**74.562.907**
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net yabancı 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)	**(4.728.865.461)**	**(871.122)**	**(74.529.674)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(4.728.865.461)**	**(871.122)**	**(74.529.674)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25. İhracat	-	-	-
26. İthalat	-	-	-

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Duyarlılık Analizi (Devamı)

	30 Eylül 2026			
	Kar veya zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- USD net varlık / yükümlülüğü	(13.387.469)	13.387.469	(13.387.469)	13.387.469
2- USD riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- USD net etki (1 +2)	**(13.387.469)**	**13.387.469**	**(13.387.469)**	**13.387.469**
4- AVRO net varlık / yükümlülüğü	(277.419.823)	277.419.823	(277.419.823)	277.419.823
5- AVRO riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- AVRO net etki (4 +5)	**(277.419.823)**	**277.419.823**	**(277.419.823)**	**277.419.823**
TOPLAM	**(290.807.292)**	**290.807.292**	**(290.807.292)**	**290.807.292**

	31 Aralık 2025			
	Kar veya zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- USD net varlık / yükümlülüğü	(4.649.451)	4.649.451	(4.649.451)	4.649.451
2- USD riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- USD net etki (1 +2)	**(4.649.451)**	**4.649.451**	**(4.649.451)**	**4.649.451**
4- AVRO net varlık / yükümlülüğü	(468.237.095)	468.237.095	(468.237.095)	468.237.095
5- AVRO riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- AVRO net etki (4 +5)	**(468.237.095)**	**468.237.095**	**(468.237.095)**	**468.237.095**
TOPLAM	**(472.886.546)**	**472.886.546**	**(472.886.546)**	**472.886.546**

Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 tarihinde Türk Lirası'nın ("TL") diğer döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi varsayımında net dönem kârını 290.807.292 TL azaltacaktır (31 Aralık 2025: 472.886.546 TL). Bu analiz, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla başta faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

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

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Likidite riski

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi yeterli ölçüde nakit tutmayı yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir:

30 Eylül 2026 Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca/beklenen nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Banka kredileri	2.655.684.310	2.710.034.068	2.372.697.885	314.392.763	22.943.420	-
Ticari borçlar	2.852.247.581	2.852.247.581	2.852.247.581	-	-	-
Diğer borçlar	151.632.658	151.632.658	151.632.658	-	-	-
Kira sözleşmeleri yükümlülükleri	272.256.007	339.542.018	29.024.471	87.073.412	191.291.229	32.152.906
Güvence bedelleri	11.980.675.318	11.980.675.318	-	11.980.675.318	-	-
Toplam yükümlülük	**17.912.495.874**	**18.034.131.643**	**5.405.602.595**	**12.382.141.493**	**214.234.649**	**32.152.906**

31 Aralık 2025 Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca/beklenen nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Banka kredileri	4.443.518.676	4.674.696.558	680.809.481	3.993.887.077	-	-
Ticari borçlar	6.893.866.900	6.893.866.900	6.893.866.900	-	-	-
Diğer borçlar	157.915.748	157.915.748	157.915.748	-	-	-
Kira sözleşmeleri yükümlülükleri	268.215.652	309.199.109	22.098.365	66.295.096	201.187.791	19.617.857
Güvence bedelleri	11.866.887.539	11.866.887.539	-	11.866.887.539	-	-
Toplam yükümlülük	**23.630.404.515**	**23.902.565.854**	**7.754.690.494**	**15.927.069.712**	**201.187.791**	**19.617.857**

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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. Grup, 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, yılsonu 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, Grup Yönetimi'nin gerçeğe uygun değer analizine ilişkin kanaat kullanımında faydalandığı, finansal varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler), aşağıdaki tabloda sunulan finansal varlıkların karşılaştırmalı gerçeğe uygun değer analizine ilişkin değerleme yöntemi seviye 3 olarak tanımlanan sınıflandırma kapsamında değerlendirilmiştir. Güvence bedellerinin gerçeğe uygun değeri ise doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenen bilgilere dayandığından seviye 2 olarak tanımlanan sınıflandırma kapsamındadır.

Türev araçlar için her ne kadar kayıtlı bir piyasa olmasa da ilgili piyasada faaliyet gösteren aracı kuruluş verilerinden yararlanılarak hesaplanan gerçeğe uygun değerler, seviye 2 (varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan fiyatlar aracılığıyla ya da dolaylı olarak fiyatlardan türetilmek suretiyle gözlemlenebilir nitelikteki veriler yardımıyla) sınıflamasına girmektedir. Grup Yönetimi tarafından belirlenen değerler açıklama amacıyla aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlarla ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değeri kar ve zarar yansıtılan finansal varlıklar / yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	5.735.567.620	-	-	-	5.735.567.620
Ticari alacaklar	1.880.047.165	-	-	-	1.880.047.165
Diğer alacaklar	3.219.215.471	-	-	-	3.219.215.471
Finansal yükümlülükler					
Krediler ve borçlar	-	-	-	2.655.684.310	2.655.684.310
Ticari borçlar	-	-	-	2.852.247.581	2.852.247.581
Diğer borçlar	-	-	-	151.632.658	151.632.658
Abone güvence bedelleri	-	-	-	11.980.675.318	11.980.675.318

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri(Devamı)

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değeri kar ve zarar yansıtılan finansal varlıklar / yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	7.542.486.085	-	-	-	7.542.486.085
Ticari alacaklar	7.033.783.849	-	-	-	7.033.783.849
Diğer alacaklar	2.513.431.169	-	-	-	2.513.431.169
Finansal yükümlülükler					
Krediler ve borçlar	-	9.172.635	-	4.434.346.041	4.443.518.676
Ticari borçlar	-	-	-	6.893.866.900	6.893.866.900
Diğer borçlar	-	-	-	157.915.748	157.915.748
Abone güvence bedelleri	-	-	-	11.866.887.539	11.866.887.539

31. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki nakit	4.724.626.805	6.603.470.326
- Vadeli mevduatlar	*4.596.603.160*	*6.306.399.562*
- Vadesiz mevduatlar	*128.023.645*	*297.070.764*
Diğer hazır varlıklar(*)	1.010.940.815	939.015.759
	5.735.567.620	**7.542.486.085**
Vadeli POS alacakları	(1.010.940.815)	(939.015.759)
Nakit ve nakit benzerleri	**4.724.626.805**	**6.603.470.326**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.010.940.815 TL tutarındaki vadeli pos alacakları "diğer nakit benzerleri" altında sınıflanmış ve nakit akış tablosunda ayrıca gösterilmiştir (31 Aralık 2025: 939.015.759 TL).

32. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Not 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisiyle birikmiş kâr/zarar hesabı ile diğer kapsamlı gelirde gösterilen kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

33. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Pay Geri Alımı

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17 Eylül 2026 tarihinde başlatmış olduğu pay geri alım programı kapsamında 5 Kasım 2026 tarihi itibarıyla 58.409.886 adet pay geri alınmıştır. Şirketin 25.12.2023, 20.03.2025, 29.08.2025, 06.10.2025 ve 17.09.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu ENERY payları toplamı 426.938.665 adede ulaşmıştır. Şirket sermayesine oranı %4,7438'dir.

EK-1 DÜZELTİLMİŞ FAVÖK

Grup, Düzeltilmiş FAVÖK tutarını kâr veya zarar tablosundaki finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet kârına amortisman gideri ve itfa paylarını ilave ederek hesaplamaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Hasılat	34.418.864.990	28.235.767.146
Satışların maliyeti (-)	(29.506.112.442)	(24.625.428.036)
Brüt kar	**4.912.752.548**	**3.610.339.110**
Genel yönetim giderleri (-)	(888.584.990)	(807.122.596)
Pazarlama giderleri (-)	(7.437.465)	(20.976.571)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.208.212.480	2.452.085.858
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(42.813.920)	(48.585.202)
Esas faaliyet karı	**5.182.128.653**	**5.185.740.599**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	8.110.473	34.854.590
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(3.467.695)	(5.728.397)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	1.260.314.451	371.232.686
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı	**6.447.085.882**	**5.586.099.478**
İlave: Amortisman gider ve itfa payları	2.927.763.044	2.506.455.393
FAVÖK	**9.374.848.926**	**8.092.554.871**