

**ÇAN2 TERMİK A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026
TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR İLE İLGİLİ SINIRLI DENETİM RAPORU

Çan2 Termik Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Çan2 Termik Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2026 tarihli özet konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosunun, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun, konsolide nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı özet konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına (TMS 34) uygun olarak doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
(Member of NEXIA INTERNATIONAL)



Levent ERGÜVEN
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 19.08.2026

İçindekiler

Konsolide finansal durum tablosu	1-3
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	4
Konsolide özkaynak değişim tablosu	5
Konsolide nakit akış tablosu.....	6
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	27
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	28
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	31
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	32
9. STOKLAR	33
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	34
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR	34
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	35
13. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ.....	36
14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	36
15. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ.....	36
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	37
17. BORÇLANMA MALİYETLERİ.....	37
18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	37
19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	39
20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	41
21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	42
22. HASILAT	44
23. SATIŞLARIN MALİYETİ	44
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	45
25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	45
26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	46
27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	46
28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ	46
29. PARASAL KAYIP KAZANÇ	47
30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	48
33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA.....	50
34. FİNANSAL ARAÇLAR.....	50
35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	53
36. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	59
37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	60
38. TÜREV ARAÇLAR.....	60
39. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	60
40. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	61
41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	62
42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	62
43. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK)	63

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
VARLIKLAR	Dipnot Referansı	30.06.2026	31.12.2025
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	42	2.638.141.258	599.845.356
Ticari Alacaklar	6-7	1.254.219.930	1.469.181.171
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	3.527.068	17.307.552
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	1.250.692.862	1.451.873.619
Diğer Alacaklar	6-8	210.431.470	352.197.509
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	91.184.976	17.625.005
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	119.246.494	334.572.504
Stoklar	9	1.545.446.753	2.717.635.258
Peşin Ödenmiş Giderler	10	105.711.603	111.583.669
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31	17.259.689	6.309.526
Diğer Dönen Varlıklar	20	801.153.719	197.045.725
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		6.572.364.422	5.453.798.214
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	46.798.696	2.130.160.616
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	46.798.696	2.130.160.616
Diğer Alacaklar	6-8	763.174	241.903
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	763.174	241.903
Maddi Duran Varlıklar	11	26.401.759.401	26.454.952.839
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	916.013.933	962.623.567
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	12	916.013.933	962.623.567
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	3.864.079	9.303.322
Peşin Ödenmiş Giderler	10	11.975.701	10.938.311
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	448.603.594	1.361.201.493
Diğer Duran Varlıklar	20	42.079.498	39.685.462
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		27.871.858.076	30.969.107.513
TOPLAM VARLIKLAR		34.444.222.498	36.422.905.727

30.06.2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 19.08.2026 tarih ve 2026/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	30.06.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	34	468.500.233	658.951.904
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	34	27.043.759	61.811.582
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	34	40.212.090	62.340.755
Diğer Finansal Yükümlülükler	34	8.741.141	15.522.086
Ticari Borçlar	6-7	1.016.567.479	1.166.305.477
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	30.237.261	2.392.563
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	986.330.218	1.163.912.914
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	69.250.093	57.217.937
Diğer Borçlar	6-8	496.284.133	323.262.579
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	191.401.077	142.080.745
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	304.883.056	181.181.834
Kısa Vadeli Karşılıklar	18-19	41.526.807	39.802.948
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	19	37.979.480	34.422.940
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	3.547.327	5.380.008
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	87.961.852	69.574.588
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.256.087.588	2.454.789.855
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34	--	14.463.548
Diğer Borçlar	6-8	8.634.530	19.233.017
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	8.634.530	19.233.017
Uzun Vadeli Karşılıklar	18-19	23.509.359	30.636.755
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	19	23.282.153	30.373.563
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	18	227.205	263.192
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	91.494.822	22.692.716
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	--	4.191.060
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		123.638.711	91.217.096

30.06.2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 19.08.2026 tarih ve 2026/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Sınırlı Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş Konsolide	Geçmiş Konsolide
ÖZKAYNAKLAR	Dipnot Referansları	30.06.2026	31.12.2025
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		31.726.421.342	32.896.727.124
Ödenmiş Sermaye	21	10.000.000.000	7.000.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		6.509.115.744	6.262.643.238
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	21	491.297.042	469.336.137
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(215.900.000)	--
<i>Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi</i>	<i>3-21</i>	<i>(215.900.000)</i>	<i>--</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	21-38	365.552.883	477.362.369
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>	<i>21</i>	<i>701.118.914</i>	<i>932.766.502</i>
<i>Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları</i>	<i>38</i>	<i>(335.566.031)</i>	<i>(455.404.133)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		3.519.665	(7.476.007)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	<i>21</i>	<i>3.519.665</i>	<i>(7.476.007)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	372.952.564	372.952.564
Sermaye Avansları	21	--	1.034.641.006
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	21	17.098.921.891	19.299.345.744
Net Dönem Karı/Zararı	32	(2.899.038.447)	(2.012.077.927)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	338.074.857	980.171.652
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		32.064.496.199	33.876.898.776
TOPLAM KAYNAKLAR		34.444.222.498	36.422.905.727

30.06.2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 19.08.2026 tarih ve 2026/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ KONSOLİDE KAR VEYA
ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referanslar 1	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025	01.04 - 30.06.2026	01.04 - 30.06.2025
Hasılat	22	3.783.563.339	3.371.018.066	1.791.916.402	2.003.517.895
Satışların Maliyeti (-)	23	(3.900.331.720)	(3.161.305.215)	(1.845.122.321)	(1.856.053.880)
BRÜT KAR/ZARAR		(116.768.381)	209.712.851	(53.205.919)	147.464.015
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(207.384.101)	(146.984.930)	(110.998.489)	(74.192.615)
Pazarlama Giderleri(-)	24	(26.012.819)	(10.390.060)	(17.851.084)	(6.458.727)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	55.327.533	183.067.340	35.289.125	108.340.253
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(272.378.156)	(568.278.578)	(114.446.857)	(220.698.301)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(567.215.924)	(332.873.377)	(261.213.224)	(45.545.375)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	2.039.277	27.941.560	279.364	27.941.560
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	(7.033)	--	(7.033)	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatır. Karlarından/Zararlarından Paylar		--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(565.183.680)	(304.931.817)	(260.940.893)	(17.603.815)
Finansman Gelirleri	28	504.888.350	48.469.997	79.419.171	19.439.010
Finansman Giderleri (-)	28	(1.872.128.892)	(1.190.551.064)	(1.633.087.123)	(302.377.208)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	29	(697.022.181)	(140.320.972)	(498.436.767)	(1.950.966.041)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(2.629.446.403)	(1.587.333.856)	(2.313.045.612)	(2.251.508.053)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(767.218.494)	(891.190.376)	(63.533.636)	187.220.652
Dönem Vergi Gideri/Geliri	31	(17.071)	--	6.380.632	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(767.201.423)	(891.190.376)	(69.914.268)	187.220.652
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(3.396.664.897)	(2.478.524.232)	(2.376.579.248)	(2.064.287.401)
DÖNEM KARI/ZARARI		(3.396.664.897)	(2.478.524.232)	(2.376.579.248)	(2.064.287.401)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(497.626.450)	(70.273)	(584.951.182)	1.244.509
Ana Ortaklık Payları	21	(2.899.038.447)	(2.478.453.959)	(1.791.628.066)	(2.065.531.910)
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	32	(0,356880)	(0,429555)	(0,220555)	(0,357989)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		10.995.672	(1.670.339)	(2.522.662)	(929.901)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		10.995.672	(1.670.338)	(2.522.662)	(929.901)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında	19-30	14.660.896	(2.227.118)	(3.363.550)	(1.239.868)
Hesaplanan Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	19-21	(3.665.224)	556.780	840.888	309.967
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		51.139.717	599.685.322	31.573.148	64.441.919
Nakit Akış Riskinden Korunma	38	68.186.289	799.580.429	42.097.530	85.922.559
Kazançları/Kayıpları	31	(17.046.572)	(199.895.107)	(10.524.382)	(21.480.640)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		62.135.389	598.014.983	29.050.486	63.512.018
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(3.334.529.508)	(1.880.509.248)	(2.347.528.762)	(2.000.775.383)

30.06.2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 19.08.2026 tarih ve 2026/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler														Birikmiş Karlar			
Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Aktüeryal Kayıp Kazanç	Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yabancı Para Çevirim Farkları	Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)	Sermaye Avansı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar				
01 Ocak 2025 bakiye	7.000.000.000	6.262.643.233	469.336.137	8.007.794	--	--	(1.473.500.948)	2.272.747.646	372.952.564	21.014.749.430	(1.900.656.710)	34.026.279.146	107.587.766	34.133.866.912			
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	(1.670.339)	--	--	810.264.089	--	--	--	--	808.593.750	--	808.593.750			
Bağlı Ort. Kontrol Kaybı İle Sonuçlanan Pay Oranlarına Bağlı Değ.	--	--	--	--	--	2.546.170.975	--	--	--	--	--	2.546.170.975	--	2.546.170.975			
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.900.656.710)	1.900.656.710	--	--	--			
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	(324.799.515)	--	--	--	(324.799.515)	(3.744.601)	(328.544.117)			
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.478.453.961)	(2.478.453.961)	(70.271)	(2.478.524.233)			
30 Haziran 2025 bakiye	7.000.000.000	6.262.643.233	469.336.137	6.337.455	--	2.546.170.975	(663.236.859)	1.947.948.131	372.952.564	19.114.092.720	(2.478.453.961)	34.577.790.394	103.772.893	34.681.563.289			
01 Ocak 2026 bakiye	7.000.000.000	6.262.643.238	469.336.137	(7.476.007)	--	932.766.502	(455.404.133)	1.034.641.006	372.952.564	19.299.345.742	(2.012.077.927)	32.896.727.122	980.171.652	33.876.898.774			
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	10.995.675	--	--	119.838.102	--	--	--	--	130.833.774	--	130.833.777			
Bağlı Ort. Kontrol Kaybı İle Sonuçlanan Pay Oranlarına Bağlı Değ.	--	--	--	--	--	(215.900.000)	(231.647.588)	--	--	68.007.984	--	(379.539.603)	--	(379.539.603)			
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.012.077.927)	2.012.077.927	--	--	--			
Sermaye Artırımı	3.000.000.000	--	21.960.905	--	--	--	--	--	--	--	--	3.021.960.905	--	3.021.960.905			
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	246.472.506	--	--	--	--	--	(1.034.641.006)	--	(256.353.911)	--	(1.044.522.411)	(144.470.344)	(1.188.992.755)			
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.899.038.447)	(2.899.038.447)	(497.626.451)	(3.396.664.898)			
30 Haziran 2026 bakiye	10.000.000.000	6.509.115.744	491.297.042	3.519.667	(215.900.000)	701.118.914	(335.566.031)	--	372.952.564	17.098.921.889	(2.899.038.447)	31.726.421.339	338.074.857	32.064.496.199			

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası
("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	Dipnot Referansları	01.01-30.06.2026	01.01-30.06.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		876.194.599	(779.428.794)
Dönem Karı/Zararı		(2.899.038.447)	(2.478.453.961)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		872.304.653	616.397.932
Amortisman ve İtfâ Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-14-23-24	1.562.779.095	1.284.412.470
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	9.474.955	(3.540.560)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	19.459.838	22.728.090
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(1.832.681)	(119.751)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(35.987)	(42.897)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7-8	17.685.152	2.060.080
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(73.066.303)	(194.054.211)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	87.961.852	95.996.096
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(90.666.248)	(581.342.608)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	981.400.005	1.371.290.992
İştirak, İş Ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebiyle Oluşan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(215.900.000)	--
Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		(111.809.486)	2.739.422.392
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	(642.096.795)	(3.814.873)
Azınlık Payı		(671.048.745)	(4.116.597.289)
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		2.891.932.722	1.084.297.574
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.891.932.722	1.084.297.574
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	1.188.798.920	161.226.687
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	6	13.780.484	(20.529.319)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	2.257.382.571	(25.455.586)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(73.559.971)	(47.448.046)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	214.804.740	(54.279.019)
Diğer Varlıklardaki Değişim	20	(526.785.945)	794.779.188
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	27.844.698	29.378.988
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(104.516.394)	188.229.182
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	10	4.834.677	13.076.270
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	19	(7.427.682)	58.356.167
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	49.320.332	(42.242.853)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	113.102.735	(190.958.716)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	(3.534.870)	18.079.266
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	--	297.231.746
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	20	(262.111.573)	(95.146.382)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		865.198.927	(777.758.455)
Diğer Kayıp/Kazanç	21	10.995.672	(1.670.339)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(803.098.451)	295.279.523
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11	1.644.501	27.941.560
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(789.418.051)	308.558.443
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(20.764.142)	(39.232.538)
Kullanım Hakkı Varlıklarından Nakit Girişleri	14	5.439.242	--
Kullanım Hakkı Varlıklarından Nakit Çıkışları	14	--	(1.987.943)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.554.295.613	709.641.566
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	21	3.021.960.905	--
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	34	--	20.308.174
Kredilerden Nakit Girişleri	34	588.478.027	717.850.287
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	34	(34.767.823)	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri	14	14.346.951	18.954.674
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	34	(32.651.196)	(43.137.582)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	14	(3.175.842)	(4.195.808)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Girişleri	34	104.590	(138.181)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAZANÇ/(KAYIP) ETKİSİ		(1.589.095.859)	(261.959.156)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		2.038.295.902	(36.466.862)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		599.845.356	242.582.762
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.638.141.258	206.115.900

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**Çan2 Termik A.Ş.**

Çan2 Termik A.Ş. (“Şirket”, “Ana Ortaklık”), 27 Mayıs 2003 tarihinde Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. unvanıyla kurulmuştur. Şirket’in unvanı 19 Ocak 2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul’un İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 21 Ocak 2021 tarihinde tescili sonrasında Çan2 Termik Anonim Şirketi olarak değişmiştir. Bu değişiklik 26 Ocak 2021 tarih ve 10253 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanmıştır. Şirket yerli kömüre dayalı elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir. Merkezi Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir / İstanbul’da bulunmaktadır.

Şirket’in Çanakkale ili Çan ilçesinde bulunan 340 MWm/330 MWe kurulu gücündeki Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisine ilişkin lisans belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’nun 28.01.2016 tarih ve 6083-2 sayılı kararı ile uygun bulunarak 28.01.2016 tarihinde Şirket’e teslim edilmiştir. Çan-2 Termik Santrali’nin Bakanlık kabulü 01.08.2018 tarihinde yapılmıştır.

Çan2 Termik A.Ş.’nin 30.06.2026 tarihi itibarı ile sermayesi 10.000.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	29,29%	29,29%
Halka Açık Kısım	70,71%	70,71%

Bağlı ortaklıklar**Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.**

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. (“Yel Enerji”) 22.10.2007 tarihinde kurulmuştur. Yel Enerji elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etme amacıyla kurulmuştur.

Yel Enerji tarafından, Çanakkale İli Bayramiç İlçesinde İR:17517 Nolu maden ruhsatı satın alınmış ve devir işlemleri tamamlanmıştır. Merkezi Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir / İstanbul’da bulunmaktadır.

20.10.2016 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım sözleşmesi ile Yel Enerji hissedarları paylarının tamamını nominal bedeli üzerinden Çan2 Termik A.Ş.’ye devretmiş ve Yel Enerji konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Yel Enerji’nin 30.06.2026 tarihi itibarı ile sermayesi 6.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Çan2 Termik A.Ş.	100%	100%

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.

Çan2 Termik A.Ş. 18.06.2019 tarihinde kurucu ortak olarak Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.’ye (“Çan 2 Trakya”) %100 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan 2 Trakya, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalatını yapmak ile iştigal etmektedir. Merkezi Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir / İstanbul’da bulunmaktadır.

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

Şirketin Tekirdağ, Malkara, İbrice köyünde bulunan kömür sahasına ilişkin 06.01.2027 tarihine kadar geçerli rödovans sözleşmesi bulunmaktadır.

Çan 2 Trakya’nın 30.06.2026 tarihi itibari ile sermayesi 550.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Çan2 Termik A.Ş.	100%	100%

Denarius Pumping Services LLC

Çan2 Termik A.Ş. 03.04.2024 tarihinde Denarius Pumping Services LLC’ye (“Denarius Pumping”) %65 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Denarius Pumping, yatırım projeleri ile iştigal etmektedir.

Denarius Pumping’in 30.06.2026 tarihi itibari ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Çan2 Termik A.Ş.	65%	65%
İntekno Eğitim Kurumları A.Ş.	10%	--
Nelson Mata Trillo	25%	--

Denarius Pumping Services de Venezuela CA

Çan2 Termik A.Ş. 03.04.2024 tarihinde Denarius Pumping Services de Venezuela CA’ya (“Denarius Venezuela”), Denarius Pumping Services LLC’nin ortağı olması hasebiyle Denarius Venezuela’nın da %65 oranında dolaylı bağlı ortağı olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Denarius Venezuela, yatırım projeleri ile iştigal etmektedir.

Denarius Pumping’in 30.06.2026 tarihi itibari ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

Denarius Holding Group, Inc.

Çan2 Termik A.Ş., Denarius Holding Group, Inc.’e %65 oranında ortak olup, şirket Çan2 Termik A.Ş.’nin bağlı ortaklık ve iştirakleri arasında yer almaktadır.

Denarius Holding Group, Inc.’in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026
Çan2 Termik A.Ş.	65%
İntekno Eğitim Kurumları A.Ş.	35%

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**Minerosol Group, CA**

Minerosol Group CA şirketinin %100 hissedarı Denarius Holding Group, Inc.’dir. Şirket, 18.01.2024 tarihinde kurulmuştur. Şirketin ana faaliyet konusunu; gayrimenkul yönetimi, satın alınması, para yatırımı, maddi olmayan taşınır mallar ve her türlü taşınır menkul kıymetlerde para ve/veya menkul kıymet yatırım projeleri ve burada belirtilenlerle sınırlı olmaksızın şirketin ana hedefiyle bağlantılı diğer yasal ticari faaliyetler oluşturmaktadır.

Merkezi, Venezuela sınırları içerisinde bulunmaktadır.

Minerosol Group CA’nın 2026 tarihi itibarıyla sermayesi 389.000 (Üçyüzseksendokuzbin) Venezuela Bolivarından oluşmaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Denarius Holding Group, Inc	%100	--
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	--	%75,5
Ali Galip İlter	--	%15
Albatros Proje Yatırım A.Ş.	--	%9,5

CKY Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi:

CKY Madencilik, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin, mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracını yapmak ile iştegal amacıyla 8 Ağustos 2022 tarihinde kurulmuş ve 30 Ocak 2026 tarihinde konsolidasyona dahil edilmiştir.

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş	100%	--

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 30 Haziran 2026 tarihi itibarı ile sahip olduğu EPDK lisanslarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Lisans Sahibi	Lisans Türü	Lisans No	Lisansın Yürürlüğe Girdiği Tarih	Lisans Süresi
ÇAN2 TERMİK	ÜRETİM	EÜ/6083-2/03428	28.01.2016	17 Yıl

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 30 Haziran 2026 tarihi itibarı ile sahip olduğu Ruhsatlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Ruhsat Sahibi	Ruhsat Grubu	Ruhsat Türü	Ruhsat Numarası	Ruhsat Yürürlüğe Giriş Tarihi	Ruhsat Bitim Tarihi
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	17517	10.01.2024	05.01.2035
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	80272	25.01.2019	25.01.2029

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Grup yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Grup’un geçerli para birimi Türk Lirası’dır (“TL”). Bu konsolide finansal tablolar, Grup’un geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

30.06.2026 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD alış kuru 46,5747 TL, (31.12.2025: 42,8457 TL), EURO alış kuru 53,0866 TL (31.12.2025: 50,2859 TL), GBP alış kuru 61,5332 TL’dir. (31.12.2025: 57,5123 TL). 30.06.2026 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD satış kuru 46,6586 TL, (31.12.2025: 42,9229 TL), EURO satış kuru 53,1823 TL (31.12.2025: 50,3765 TL), GBP satış kuru 61,8541 TL’dir. (31.12.2025: 57,8122 TL).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayımlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.06.2026	4.138	1
31.12.2025	3.514	1,1776
30.06.2025	3.132	1,3211

Konsolidasyon Esasları

Konsolidasyon, ana ortaklık olan Çan2 Termik A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı'na uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar ana ortaklığın tüm bağlı ortaklıklarını kapsar.

- Ana ortaklığın her bir bağlı ortaklıklardaki yatırım tutarı ve bağlı ortaklıkların özkaynaklarından ana ortaklığın payına isabet eden tutarlar elimine edilir.
- Konsolide edilen bağlı ortaklıkların dönem kar/zararından azınlık paylarına isabet eden tutarlar belirlenir ve Konsolide edilen bağlı ortaklıkların net aktiflerinden azınlık paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Net aktiflerden azınlık paylarına isabet eden tutarlar; TFRS 3'e uygun olarak, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan azınlık payları; İşletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden azınlık paylarına isabet eden tutarlardan oluşur.
- Grup içi bakiyeler, işlemler, gelir ve giderler tamamen elimine edilir.
- Gelir, gider ve temettüleri dahil olmak üzere, grup içi bakiyeler ve işlemler tamamen elimine edilir. Grup içi işlemler nedeniyle oluşan ve stoklar ve maddi duran varlıklar gibi varlıkların maliyetine dahil edilen kar ve zararlar tamamen elimine edilir. Grup içi zararlar, varlıklarda konsolide ara dönem finansal tablolara yansıtılması gereken bir değer düşüklüğünün oluştuğunu gösterebilir. Grup içi işlemlerden kaynaklanan kar ve zararların elimine edilmesi sırasında ortaya çıkan geçici farklara ilişkin olarak TMS 12 "Gelir Vergileri" Standardı hükümleri uygulanır.
- Konsolide finansal tablolara dahil olan şirketlerin herhangi birinin finansal tablolarının benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olması durumunda, konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanması sırasında ilgili şirketin finansal tablolarında gerekli düzeltmeler yapılır.
- Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan ana ortaklık ve bağlı ortaklık finansal tabloları aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır. Konsolide ara dönem finansal tablolar, benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenmiştir.
- Bir bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'te belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilir ve bu durum ana ortaklığın bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünü kaybettiği tarihe kadar devam eder. Bağlı ortaklık elden çıkarıldığında; elde edilen gelir ile bağlı ortaklığın defter değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kazanç veya zarar olarak yansıtılır. Bu işlem ile ilgili olarak, varsa "TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri" Standardına uygun olarak doğrudan özkaynak ile ilişkilendirilen birikmiş kur farkları kazanç veya zararın hesaplanmasında dikkate alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Azınlık payları, konsolide bilançoda ana ortaklığın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde gösterilir. Grup’un kar ya da zararından azınlık paylarına isabet eden tutar da ayrıca gösterilmelidir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, 30 Haziran 2026 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Haziran 2026 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu 1 Ocak – 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ile; 1 Ocak – 30 Haziran 2026 konsolide özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemi konsolide özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarındaki değişiklik geçmişe dönük uygulanırsa, işletme etkilenen her bir özkaynak kaleminin finansal tablolarda yer verilen en eski döneme ait açılış tutarını düzeltmeli ve bu yeni muhasebe politikası eskiden beri uygulanıyormuş gibi önceki dönemlerle karşılaştırılabilir bilgileri sunmalıdır. Muhasebe politikasında değişiklik, geçmişe dönük uygulama gerektirmekle birlikte döneme özgü veya kümülatif olarak değişikliğin etkisi belirlenmiyor ise geçmişe dönük uygulama yapılmayabilir.

b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişikliğin etkileri varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kalemlerinde değişiklik yaratıyorsa, ilgili varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kaleminin defter değerleri değişikliğin yapıldığı dönemde düzeltilmelidir. Muhasebe tahminindeki bir değişikliğin etkisinin ileriye yönelik olarak finansal tablolara yansıtılması, tahminde değişiklik yapıldığı tarihten sonraki işlemlere, olaylara ve koşullara uygulandığı anlamına gelir. Hataya ilişkin döneme özgü veya kümülatif etkilerin hesaplanamadığı durumlar haricinde önceki dönem hataları geriye yönelik yeniden düzenleme yoluyla düzeltilirler.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen tahminler ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklı olabilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Stoklar: Stoklar fiziksel olarak sayıma tabi tutulmaktadır. Aylık dönemlerde üretimde kullanılan veya satılan stoklar ilgili muhasebe hesaplarında giderleştirilmektedir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar: Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi: Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan gözlemlenebilir ve gözlemlenebilir nitelikte olmayan piyasa bilgilerin kullanılmasında belli başlı tahminler yapılmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri: Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri ve özellikle özel maliyetler için ileriye dönük pazarlama ve yönetim stratejileri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmaktadır.

Tesis, makine ve cihazlar, bağımsız profesyonel ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) nezdinde lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından yürütülen değerlendirme çalışmalarına istinaden hazırlanan varlık değerlendirme raporunda yer alan gerçeğe uygun varlık değerlerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların defter değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın gerçeğe uygun değerinin defter değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Cari dönem itibarıyla yeniden değerlendirme çalışmasına gerek görülmemiştir.

Çan-2 termik santralin ekonomik amortisman süresi teknik bölümlerce tesisin devreye alındığı dönemde ekonomik ömüre ilişkin yapılan belirlemelere dayanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri: Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve kullanılmamış geçmiş yıl mali zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

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

c. İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

d. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

e. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

f. Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

TFRS 9 ve TFRS 7’deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - 11. Değişiklik; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

TFRS 9 ve TFRS 7’deki doğaya bağımlı elektrige atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9’un ‘işletmenin kendi kullanımı’ ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7’de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, “doğaya bağımlı elektrige atıfta bulunan sözleşmeler” olarak tanımlanır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

TMS 21’e İlişkin Değişiklikler - Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18’de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

“TMS 8 paragraf 30’a uyum sağlamak amacıyla, Mart 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18’in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
- TFRS 18’in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
- bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8’in 30’uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18’in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18’in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

● **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS’ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19’daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19’un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

● **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar’a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19’daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12’de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21’de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler).

● **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;** 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktır.

g. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değer kaybetme riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır (Not:53).

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığı halinde, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya,
 - iii) Şirket üzerinde ortak kontrolde sahip olması;
- b) Tarafın, Şirket’in bir iştiraki olması;
- c) Tarafın, Şirket’in ortak ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- d) Tarafın, Şirket’in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- e) Tarafın, a) veya d)’de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya d) veya e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya,
- g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal Varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde konsolide bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler *dönem kâr zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Gerçeğe uygun değer farkı konsolide diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Konsolide finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşım” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**Stoklar**

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır (Dipnot 9).

Maddi Duran Varlıklar

Grup, TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardına uygun olarak termik santralin varlık değeri için SPK’ya akredite bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 30.09.2018 tarihinden başlayarak “Yeniden değerlendirme modelini” benimsemiştir.

Çan2 Termik A.Ş.’ye ait Çan2 Termik Santralinin gerçeğe uygun değerinin tespitinde Gelir Yaklaşımı kullanılmıştır. Bu yaklaşımın seçilmesinde, varlığın gelir yaratma kabiliyetinin değeri etkileyen çok önemli bir unsur olması, değerlendirme konusu varlıkla ilgili gelecekteki gelirin miktarı ve zamanlamasına ilişkin makul tahminlerin bulunması etkili olmuştur. Yeniden değerlemeler, raporlama dönemi sonu tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli olarak yapılır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır.

Yeniden değerlendirilen varlığın gerçeğe uygun değerinin defter değerinden önemli ölçüde farklılaşması durumunda, varlık tekrar yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerleri önemli değişiklikler gösteren bazı maddi duran varlık kalemleri yıllık olarak yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerinde önemli değişiklikler olmayan maddi duran varlık kalemleri üç veya beş yılda bir yeniden değerlemeye tabidir.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra kaydedilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları (kar veya zarar tablosuna yansıtılan amortisman) ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları arasındaki fark, her yıl ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra yeniden değerlendirme fonundan birikmiş kar/zarara transfer edilir. Aynı uygulama maddi duran varlık çıkışlarında da geçerlidir.

Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortisman tabi tutulmamışlardır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Termik Santral	30
Yerüstü ve yeraltı düzenleri	8-50
Binalar	50
Makine, tesis ve cihazlar	4-15
Taşıt araç ve gereçleri	5
Döşeme ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler kira süresi (gün) veya kullanım ömründen küçük olanı	

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur (Dipnot11).

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, bilgisayar yazılımları ve geliştirme faaliyetlerini içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

Araştırma giderleri ve geliştirme maliyetlerinin TMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” hükümlerinin 52 ila 67’nci maddeleri kapsamında değerlendirilmesi

Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir.

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması geliştirme olarak tanımlanmakta ve aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde geliştirmeden kaynaklanan maddi olmayan varlıklar olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Geliştirme faaliyetleri (ya da şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınır;

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması
- Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması, varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması
- Maddi olmayan duran varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilir. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Şirket, TMS 38’in 27 ile 32 numaralı paragrafları kapsamında bazı maddi olmayan duran varlıkların bir bölümünü satın almaktadır. Bu kapsamda dışardan ayrı olarak elde edilen ve varlıkla doğrudan ilişkilendirilen maliyetleri aktifleştirmektedir. Özellikle TMS 38’in 28’inci paragrafı çerçevesinde oluşan maliyetler aktifleştirilmektedir.

Söz konusu maddi olmayan varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir;

	Yıllar
Haklar	3-49
Bilgisayar Programları	3
Hazırlık ve Geliştirme Faaliyetleri	Ruhsat Süresi veya Rödovans Sözleşmesi Süresi

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Gerikazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan varlığın mevcut kullanım değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir (Not:12).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Kiralama işlemleri

Kiracı durumunda Grup

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir.

Kiralanın varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Grup, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

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

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil 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, konsolide finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır.

Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemi 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 değişiklikler yapar);

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

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

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

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 36 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismanına 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 amortismanına tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kiraya veren durumunda Grup

Grup, kiraya veren olarak, kendi yatırım amaçlı gayrimenkullerinin bazılarına ilişkin kiralama sözleşmeleri imzalamaktadır.

Grup’un kiraya veren konumunda olduğu kiralamalar, finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiralama şartlarına göre tüm mülkiyet riski ve getirilerinin önemli derecede kiracıya devredilmesi halinde sözleşme bir finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer tüm kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

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

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

Kiracılarıdan finansal kiralama alacakları, Grup’un kiralamalardaki net yatırımının tutarında alacak olarak muhasebeleştirilir.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir.

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda “riskten korunma kazançları (kayıpları)” altında göstermektedir. Etkin olmayan kısım ise dönem karında kar veya zarar olarak tanımlanır. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunma gelecekteki muhtemel işlemin gelir tablosunu etkilediği dönemde gelir tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 37).

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir (Dipnot 14).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, Grup tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

Borçlanma Maliyetleri

Grup, borçlanma maliyetlerini, kar/zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar/zarar tablosuna kaydedilir.

Enerji üretim tesisleri koşullara bağlı olarak, özellikli varlık olarak değerlendirilebilir. İşletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. İşletmeler, diğer borçlanma maliyetlerini oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirirler.

Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür borçlanma maliyetleri, güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

Bir işletme bir özellikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikle borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.

Bir işletmenin genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Bir dönem boyunca aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili dönem boyunca oluşan borçlanma maliyetleri tutarını aşamaz.

Bir varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bir özellikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabildiği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

TMS-23 “Borçlanma Maliyetleri” standardı kapsamında grup, Özellikli Varlıkların yapımını finanse edebilmek için kullanmış olduğu kredilere ait ana para kur farkı tutarlarını; kredi TL olarak kullanılmış olması varsayımı ile kredilerin kullanıldığı tarihteki TL baz faiz oranı alarak, TL faiz maliyetine isabet eden kur farklarını özellikli varlık olarak değerlendiren varlıkların aktifleştirme tutarına eklemiştir. Yapılan hesaplamada, aynı kredilerin aynı koşullarla TL olarak kullanılması durumunda kullanılan tüm yatırım kredileri için cari dönemde imzalanan ve yenilenen sözleşmelerin yapıldığı tarihteki temsili faiz oranı üzerinden baz faiz oranı esas alınmıştır (Dipnot 17).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup’un finansal durum tablosu tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Grup’un tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir.

Grup, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise mali tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Tanımlanan Fayda Planı

Kıdem tazminatı karşılıkları TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” a göre aktüer çalışmasına dayanarak yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü Grup’un personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından ya da ilgili kanunca belirtilmiş nedenlerden dolayı iş akdinin sona ermesinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının finansal durum tablosu tarihi itibarıyla değerini ifade eder.

Grup, kıdem tazminatını personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Grup’un kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

Tanımlanan Katkı Planları

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Satış gelirleri

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Şirket’in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket’in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Gelirler, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir

Gelirler, tahakkuk esasına göre, faturalanacak tutarlar üzerinden gerçekleştiği dönemde kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir. İletim bedellerinden elde edilen hasılat, finansal tablolarda ilgili maliyetleri ile netlenerek gösterilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası’na çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlendirilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin değerlemelerinden doğan kur kazancı veya zararları, kâr/(zarar) tablosuna yansıtılmıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/(zararı) etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup’un raporlama dönemi itibarı ile varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup’un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Hisse Başına Kâr

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net kârın, raporlama dönemleri boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımını yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer dönemi başı itibarıyla geçerli olduğu kabul edilir. TMS 33 de bu konudan aşağıdaki şekilde bahsedilmektedir;

Adi hisse senetleri kaynaklarda herhangi bir değişikliğe neden olmaksızın ihraç edilebilir veya mevcut adi hisse senetlerinin sayıları azaltılabilir. Örneğin:

- (a) Aktifleştirme veya bedelsiz hisse senedi verilmesi (bazen, hisse olarak verilen temettü olarak da adlandırılır);
- (b) Başka bir ihraç işleminde bedelsiz bir unsurun bulunması; örneğin mevcut hissedarlara yeni haklar içeren bir ihraç işlemindeki bedelsiz unsur;
- (c) Hisse senedi bölünmesi ve
- (d) Nominal değeri artırarak hisse senetlerini birleştirme (hisselerin konsolidasyonu).

Aktifleştirme veya bedelsiz dağıtım ya da hisse bölünmesinde, adi hisse senetleri, mevcut hissedarlara ek bir ödeme talep etmeden ihraç edilir. Bu nedenle, kaynaklarda bir artış olmadan mevcut adi hisse senedi sayısı artar. Anılan işlem öncesinde mevcut olan adi hisse senetlerinin sayısı, anılan işlemin, sunulan en erken dönemin başında gerçekleşmiş olması durumunda mevcut adi hisse senetlerinin sayısında meydana gelecek oransal değişime göre düzeltilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup; finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

Grup’un çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ile ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde sıralanmıştır.

Seviye 1: Özdeş Varlıklar veya Borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1’de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

ÇAN2 TERMİK A.Ş.**Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30.06.2026					
	Türkiye Cumhuriyeti	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	6.661.373.785	1.219.093.611	7.880.467.396	(1.308.102.972)	6.572.364.422
Duran Varlıklar	27.546.642.653	776.256.985	28.322.899.639	(451.041.562)	27.871.858.076
Toplam varlıklar	34.208.016.438	1.995.350.596	36.203.367.034	(1.759.144.534)	34.444.222.498
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.595.004.307	319.266.252	2.914.270.559	(658.182.969)	2.256.087.588
Uzun Vadeli Yükümlülükler	114.507.554	9.131.157	123.638.711	-	123.638.711
Toplam Yükümlülükler	2.709.511.862	328.397.409	3.037.909.271	(658.182.969)	2.379.726.299
Özkaynaklar	31.498.504.576	1.666.953.188	33.165.457.764	(1.100.961.564)	32.064.496.199

01.01.2026 - 30.06.2026					
KAR VEYA ZARAR KISMI	Türkiye	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	4.094.505.186	43.450.609	4.137.955.795	(354.392.456)	3.783.563.339
Satışların Maliyeti (-)	(4.222.832.383)	(31.891.793)	(4.254.724.176)	354.392.456	(3.900.331.720)
BRÜT KAR/ZARAR	(128.327.197)	11.558.816	(116.768.381)	--	(116.768.381)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(187.656.782)	(19.727.320)	(207.384.101)	--	(207.384.101)
Pazarlama Giderleri (-)	(26.012.819)	--	(26.012.819)	--	(26.012.819)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--	-	--	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	55.327.533	--	55.327.533	--	55.327.533
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(270.790.405)	(1.587.732)	(272.378.136)	(20)	(272.378.156)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(557.459.669)	(9.756.235)	(567.215.904)	(20)	(567.215.924)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.039.277	--	2.039.277	--	2.039.277
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(7.033)	(7.033)	--	(7.033)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(555.420.392)	(9.763.268)	(565.183.660)	(20)	(565.183.680)
Finansman Gelirleri	644.065.840	50.295.599	694.361.440	(189.473.090)	504.888.350
Finansman Giderleri (-)	(608.921.987)	(1.452.679.995)	(2.061.601.982)	189.473.090	(1.872.128.892)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(697.022.181)	--	(697.022.181)	--	(697.022.181)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(1.217.298.720)	(1.412.147.664)	(2.629.446.383)	(20)	(2.629.446.404)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(767.218.494)	--	(767.218.494)	--	(767.218.494)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(17.071)	--	(17.071)	--	(17.071)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(767.201.423)	--	(767.201.423)	--	(767.201.423)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(1.984.517.214)	(1.412.147.664)	(3.396.664.877)	(20)	(3.396.664.897)
DÖNEM KARI/ZARARI	(1.984.517.214)	(1.412.147.664)	(3.396.664.877)	(20)	(3.396.664.897)

ÇAN2 TERMİK A.Ş.**Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31.12.2025					
	Türkiye Cumhuriyeti	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	5.491.803.428	944.030.757	6.435.834.185	(982.035.970)	5.453.798.214
Duran Varlıklar	28.170.450.589	3.009.479.175	31.179.929.764	(210.822.250)	30.969.107.513
Toplam varlıklar	33.662.254.016	3.953.509.932	37.615.763.949	(1.192.858.221)	36.422.905.727
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.460.878.799	210.568.556	2.671.447.355	(216.657.499)	2.454.789.855
Uzun Vadeli Yükümlülükler	81.450.635	9.766.461	91.217.096	--	91.217.096
Toplam Yükümlülükler	2.542.329.434	220.335.017	2.762.664.451	(216.657.499)	2.546.006.951
Özkaynaklar	31.119.924.582	3.733.174.911	34.853.099.494	(976.200.717)	33.876.898.776

1.01.2025 - 30.06.2025					
KAR VEYA ZARAR KISMI	Türkiye	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	3.335.932.426	52.707.460	3.388.639.885	(17.621.819)	3.371.018.066
Satışların Maliyeti (-)	(3.136.815.219)	(42.111.815)	(3.178.927.034)	17.621.819	(3.161.305.215)
BRÜT KAR/ZARAR	199.117.206	10.595.645	209.712.851	--	209.712.851
Genel Yönetim Giderleri (-)	(123.879.131)	(23.105.799)	(146.984.930)	--	(146.984.930)
Pazarlama Giderleri(-)	(10.390.060)	--	(10.390.060)	--	(10.390.060)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	183.067.340	--	183.067.340	--	183.067.340
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(565.832.333)	(2.446.219)	(568.278.552)	(26)	(568.278.578)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(317.916.977)	(14.956.374)	(332.873.351)	(26)	(332.873.377)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27.941.560	--	27.941.560	--	27.941.560
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(289.975.417)	(14.956.374)	(304.931.791)	(26)	(304.931.817)
Finansman Gelirleri	77.066.155	14.755.598	91.821.753	(43.351.756)	48.469.997
Finansman Giderleri (-)	(1.233.902.820)	--	(1.233.902.820)	43.351.756	(1.190.551.064)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(154.302.016)	--	(154.302.016)	13.981.044	(140.320.972)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(1.601.114.097)	(200.776)	(1.601.314.874)	13.981.018	(1.587.333.856)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(891.190.376)	--	(891.190.376)	--	(891.190.376)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(891.190.376)	--	(891.190.376)	--	(891.190.376)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(2.492.304.473)	(200.776)	(2.492.505.250)	13.981.018	(2.478.524.232)
DÖNEM KARI/ZARARI	(2.492.304.473)	(200.776)	(2.492.505.250)	13.981.018	(2.478.524.232)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar :

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	1.959.338	--
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	1.567.730	23.918.637
TOPLAM	3.527.068	23.918.637
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	--	(6.611.085)
TOPLAM	3.527.068	17.307.552

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar :

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	54.391.356	--
Intekno Eğitim Kurumları A.Ş.	38.795.917	--
Abdulkadir Bahattin Özal	14.290.065	15.525.204
Ali Kemal Kazancı	6.578.925	5.805.305
Suda Maden A.Ş.	4.858.615	--
Yasin İnşaat Tur.Gıda Taah. Ve Tic. A.Ş	2.594.519	4.905
Süleyman Sarı	160.750	189.307
Burak Altay	118.046	139.017
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.	16.630	--
Ys Madencilik Sanayi Ve Tic. Ltd. Şti	--	3.452
TOPLAM	121.804.823	21.667.190
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(30.619.847)	(4.042.185)
TOPLAM	91.184.976	17.625.005

c) İlişkili taraflara diğer borçlar :

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	251.389.927	196.353.598
Kısrakdere - Ys Batı Anadolu Maden A.Ş.	7.024.581	--
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	165.025	--
TOPLAM	258.579.533	196.353.598
Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri	(67.178.456)	(54.272.853)
TOPLAM	191.401.077	142.080.745

d) İlişkili taraflara ticari borçlar :

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	41.463.604	--
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	823.646	2.389.947
Kısrakdere - Ys Batı Anadolu Maden A.Ş.	--	3.379
TOPLAM	42.287.250	2.393.326
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(12.049.989)	(763)
TOPLAM	30.237.261	2.392.563

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar				
	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan-30 Haziran 2026	01 Nisan-30 Haziran 2025
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	43.505.281	56.522.137	20.693.725	44.882.280
Abdulkadir Bahattin Özal	1.106.861	--	1.106.861	--
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	836.118	2.652.339	--	1.411.673
Toplam	45.448.260	59.174.476	21.800.586	46.293.952
b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar				
	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan-30 Haziran 2026	01 Nisan-30 Haziran 2025
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	6.158.556	12.147.626	2.753.175	6.015.485
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	1.193.090	--	--	--
TOPLAM	7.351.646	12.147.626	2.753.175	6.015.485

Üst yönetime 30.06.2026 tarihinde sona eren hesap döneminde sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir:

- a) **Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:** Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere 2026 yılı hesap dönemi altı ayda sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 56.835.299 TL’dir. (31.12.2025: 90.303.188 TL’dir.)
- b) **İşten ayrılma sonrası faydalar:** Kanunen tanınan hakları hak eden personele kıdem tazminatı ödenmektedir. İş Kanunu’ndan doğan haklar dışında bir ödeme yapılmamaktadır.
- c) **Diğer uzun vadeli faydalar:** Yoktur.
- d) **İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar:** Yoktur.
- e) **Hisse bazlı ödemeler:** Yoktur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**Ticari Alacaklar**

Grup’un 30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari alacaklar		
	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Müşteri cari hesapları	1.262.532.796	1.493.259.975
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	3.527.068	23.918.637
-Diğer alacaklar	1.259.005.728	1.469.341.338
Alacak senetleri	9.372.285	11.178.592
Şüpheli ticari alacaklar	13.162.439	3.687.484
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(13.162.439)	(3.687.484)
	1.271.905.081	1.504.438.567
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(17.685.151)	(35.257.396)
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	--	(6.611.084)
-Diğer alacaklar	(17.685.151)	(28.646.312)
TOPLAM	1.254.219.930	1.469.181.171

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**Uzun Vadeli Ticari Alacaklar**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Müşteri cari hesapları	--	2.130.160.616
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	--	--
-Diğer alacaklar(*)	--	2.130.160.616
Alacak senetleri	89.440.000	--
	89.440.000	2.130.160.616
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(42.641.304)	--
TOPLAM	46.798.696	2.130.160.616

(*) Denarius Pumping Services LLC'nin Venezuela devlet petrol şirketi olan PDVSA'dan (Petróleos de Venezuela, S.A.) 24.800.063 USD'si ana para 11.070.559 USD ise faizden oluşan ve promissory note (alacak senedi) ile belgelendirilmiş olan toplam 35.870.622 USD alacak, ikincil piyasada 6.569.802 USD bedel karşılığında satılmıştır.

Ticari borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Satıcı Cari Hesapları	1.101.683.770	1.249.357.823
-İlişkili taraf satıcı borçları	42.287.250	2.393.327
-Diğer satıcı borçları	1.059.396.520	1.246.964.496
	1.101.683.770	1.249.357.823
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(85.116.291)	(83.052.346)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	(12.049.988)	(765)
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	(73.066.303)	(83.051.581)
TOPLAM	1.016.567.479	1.166.305.477

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	121.804.823	21.667.190
Diğer Alacaklar	11.327.061	265.685.372
Verilen depozito ve teminatlar	107.919.433	68.887.133
TOPLAM	241.051.317	356.239.695
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(30.619.847)	(4.042.186)
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	(30.619.847)	(4.042.186)
-Diğer alacaklar	--	--
TOPLAM	210.431.470	352.197.509

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Grup'un uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	763.174	241.903
TOPLAM	763.174	241.903

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
<i>İlişkili kuruluşlar borçlar</i>	258.579.533	196.353.598
Diğer çeşitli borçlar	90.934.014	38.278.516
Ödenecek vergi ve fonlar	88.018.242	52.293.239
Alınan depozito ve teminatlar	89.051.199	63.568.952
Alınan Sipariş Avansları	18.147.559	3.150.637
Vadesi Geç.Ert.Veya Taksit. Vergi ve Diğer Yük.	18.496.289	23.655.565
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	235.753	234.925
	563.462.589	377.535.432
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri</i>	(67.178.456)	(54.272.853)
<i>-İlişkili taraf satıcı borçları</i>	(67.178.456)	(54.272.853)
<i>-Diğer borçlar</i>	--	--
TOPLAM	496.284.133	323.262.579

Ödenecek vergi fonların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Katma Değer Vergisi	55.637.856	6.358.172
Ücretlilerde Gelir Vergisi Kesintisi	30.907.923	36.615.347
Diğer Vergi Borçları	1.472.463	9.319.720
TOPLAM	88.018.242	52.293.239

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un uzun vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Diğer çeşitli borçlar	8.634.530	9.278.640
Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar	--	9.954.377
TOPLAM	8.634.530	19.233.017

9. STOKLAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	21.138.505	1.866.063
Yarı mamuller - üretim	446.264.870	1.529.515.293
Mamuller	707.435.025	1.012.703.398
Diğer stoklar	370.608.353	173.550.504
TOPLAM	1.545.446.753	2.717.635.258

İlk madde ve malzeme tutarı bakiyesi fueloil alımlarından, yarı mamul stokları tüvenan kömür alımlarından, mamul stokları toz kömür ve kireçtaşından, diğer stoklar ise yardımcı üretim malzemeleri ve diğer işletme malzeme ve yedek parçalarından oluşmaktadır.

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	43.611.770	91.247.605
Verilen Sipariş Avansları	62.099.833	20.336.064
TOPLAM	105.711.603	111.583.669

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Yıllara Ait Giderler (*)	11.975.701	10.938.311
TOPLAM	11.975.701	10.938.311

(*) Yapılandırılmış vergi borçlarına ve gelecek dönem rödevanslarına ilişkin tutardır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

01.01.-30.06.2026 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	Çevrim Farkı	30.06.2026
Maliyet						
Arsa ve araziler	1.234.253.307	5.602.917	--	--	--	1.239.856.224
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	--	--	--	--	--	--
Binalar	454.439.907	--	(67.727.175)	--	33.180.444	419.893.176
Tesis, makine ve cihazlar	29.933.694.478	587.940.102	(48.650.332)	6.261	31.675.409	30.504.665.917
Araçlar	269.966.112	--	(8.019.993)	--	267.612	262.213.731
Mobilya ve demirbaşlar	176.318.646	5.979.186	--	--	--	182.297.832
Yapılmakta olan yatırımlar	6.261	--	--	(6.261)	--	--
Arama Giderleri	1.427.043	440.846	--	--	--	1.867.889
Toplam	32.070.105.753	599.963.052	(124.397.499)	--	65.123.465	32.610.794.770
Birikmiş Amortisman						
Arsa ve araziler	--	--	--	--	--	--
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	--	--	--	--	--	--
Binalar	(839.905)	(105.784)	--	--	--	(945.689)
Tesis, makine ve cihazlar	(5.404.625.403)	(568.706.216)	6.706.602	--	--	(5.966.625.017)
Araçlar	(97.906.872)	(21.729.492)	744.042	--	--	(118.892.322)
Mobilya ve demirbaşlar	(111.780.734)	(10.612.724)	13.106	--	(191.990)	(122.572.342)
Toplam	(5.615.152.914)	(601.154.215)	7.463.750	--	(191.990)	(6.209.035.369)
Net Defter Değeri	26.454.952.839	(1.191.163)	(116.933.750)	--	64.931.475	26.401.759.401

ÇAN2 TERMİK A.Ş.**Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

01.01.-31.12.2025 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	Çevrim Farkı	31.12.2025
Maliyet						
Arsa ve araziler	875.609.334	80.223.012	--	--	--	1.234.253.307
Binalar	372.783.702	1.425.349	--	--	79.275.329	454.439.907
Tesis, makine ve cihazlar	21.551.104.244	1.055.768.972	(622.951)	549.958.144	40.689.994	29.933.694.478
Araçlar	268.267.048	74.300.983	(40.904.595)	--	639.383	269.966.112
Mobilya ve demirbaşlar	125.856.826	11.130.857	(135.412)	--	--	176.318.646
Yapılmakta olan yatırımlar	549.958.144	6.261	--	(549.958.144)	--	6.261
Arama Giderleri	1.090.242	--	--	--	--	1.427.043
Toplam	23.744.669.539	1.222.855.434	(41.662.958)	--	120.604.705	32.070.105.753
Birikmiş Amortisman						
Binalar	(551.397)	(22.182)	--	--	--	(839.905)
Tesis, makine ve cihazlar	(3.259.661.033)	(306.739.234)	161.840	--	--	(5.404.625.403)
Araçlar	(118.421.164)	(26.572.618)	24.243.608	--	--	(97.906.872)
Mobilya ve demirbaşlar	(70.727.276)	(6.341.201)	15.347	--	(288.869)	(111.780.734)
Toplam	(3.449.360.871)	(339.675.235)	24.420.794	--	(288.869)	(5.615.152.914)
Net Defter Değeri	20.295.308.669	883.180.199	(17.242.163)	--	120.315.836	26.454.952.839

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.06.2026 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2026
Maliyet					
Haklar	151.005.203	3.734.399	--	--	154.739.602
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	9.599.705	268.095	--	--	9.867.800
Hazırlık Geliştirme Gideri	1.209.758.919	659.194	--	--	1.210.418.114
Toplam	1.370.363.827	4.661.688	--	--	1.375.025.516
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(61.938.090)	(9.789.756)	--	--	(71.727.846)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(8.626.567)	(755.280)	--	--	(9.381.847)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(337.175.603)	(40.726.286)	--	--	(377.901.890)
Toplam	(407.740.260)	(51.271.322)	--	--	(459.011.582)
Net Defter Değeri	962.623.567	(46.609.634)	--	--	916.013.933

31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet					
Haklar	127.185.843	23.819.360	--	--	151.005.203
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	8.421.259	1.178.445	--	--	9.599.705
Hazırlık Geliştirme Gideri (*)	1.133.747.482	76.011.438	--	--	1.209.758.919
Toplam	1.269.354.584	101.009.243	--	--	1.370.363.827
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(56.066.275)	(5.871.815)	--	--	(61.938.090)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(7.403.508)	(1.223.059)	--	--	(8.626.567)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(251.699.021)	(85.476.582)	--	--	(337.175.603)
Toplam	(315.168.804)	(92.571.456)	--	--	(407.740.260)
Net Defter Değeri	954.185.780	8.437.787	--	--	962.623.567

13. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Hazırlık ve geliştirme harcamaları Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi Standardında ve Grup’un uyguladığı muhasebe politikası gereğince aktifleştirilmekte olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğu yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde Hazırlık ve Geliştirme Giderleri için itfa payı hesaplaması başlatılmaktadır.

14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30.06.2026 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2026
Maliyet – Taşitlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	25.918.806	--	(3.909.890)	--	22.008.915
Toplam	25.918.806	--	(3.909.890)	--	22.008.915
Birikmiş Amortisman - Taşitlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(16.615.484)	(4.035.824)	2.506.471	--	(18.144.837)
Toplam	(16.615.484)	(4.035.824)	2.506.471	--	(18.144.837)
Net Defter Değeri	9.303.322	--	--	--	3.864.079

31.12.2025 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet – Taşitlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	22.060.457	3.858.348	--	--	25.918.806
Toplam	22.060.457	3.858.348	--	--	25.918.806
Birikmiş Amortisman - Taşitlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(9.547.798)	(7.067.686)	--	--	(16.615.484)
Toplam	(9.547.798)	(7.067.686)	--	--	(16.615.484)
Net Defter Değeri	12.512.659	--	--	--	9.303.322

Grup, kira ödemekle yükümlü olduğu operasyonel kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını konsolide finansal tablolarına almıştır. Grup’ un TFRS 16 Kiralamalar standardı uyarınca yapmış olduğu muhasebeleştirmeye ilişkin detaylar Dipnot 2’ de açıklanmıştır.

15. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grup’ un 30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle ticari alacaklarında değer düşüklüğü bulunmakta olup, değer düşüklüğü tutarları ilgili finansal tablo kalemlerinin içinde gösterilmiştir (Dipnot 7).

16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Çan 2 Termik A.Ş’nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 6 Şubat 2015 tarih, 117824 numaralı yatırım teşvik belgesi 18 Eylül 2017 tarih, C117824 numarası ile revize edilmiştir. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK’nın 10 Temmuz 2014 tarih ÖN/5117-5/03070 sayılı önlisansına istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Çanakkale Çan 2.bölgede gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, 13 Ağustos 2014-12 Şubat 2019 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği, Vergi İndirimi Oranı Desteği, KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Yatırımın toplam tutarı 801.789.866 TL’dir. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının 10.08.2020 tarih 401.06 sayılı yazısı ile Teşvik Belgesi kapama işlemleri tamamlanmıştır. (Tamamlama vizesi yapılmıştır)

Ayrıca Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 08.04.2020 tarih 510216 belge no ve 1013731 ID numaralı yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir. Destekleme sınıfı Bölgesel-Öncelikli Yatırım olup, KDV Muafiyeti, Faiz Desteği, Vergi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi ve Yatırım Yeri Tahsisi destek unsurlarıdır. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali modernizasyon (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK’nın 28 Ocak 2016 tarih ÜE/6083-2/03428 sayılı Üretim Lisansına istinaden düzenlenmiştir.

(Dipnot 31)

17. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2025 : Yoktur)

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Diğer borç ve gider karşılıkları	3.547.327	5.380.008
TOPLAM	3.547.327	5.380.008

Aleyhte Davalar

30.06.2026 Tarihi itibariyle Grup’un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre Grup aleyhine açılmış çeşitli ticari davalar bulunmaktadır. Bu davalar ve masraflarına ilişkin karşılık ayrılmıştır.

Grup, 30.06.2026 tarihi itibari ile personel işe iade davaları nedeni ile ilgili davaların kaybedilmesi olasılığının yüksek olacağını göz önünde bulundurarak dava gider karşılığı ayırmıştır.

Grup’ un aleyhte açılan davalarına ilişkin dava gider karşılık detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 31.12.2025
Dönem Başı Bakiye	5.380.008	2.938.634
İlave Karşılıklar	(1.832.681)	2.441.374
Toplam	3.547.327	5.380.008

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**Lehte Davalar**

Rapor tarihi itibarıyla Grup tarafından başlatılmış çeşitli davalar bulunmaktadır.

Şirketimizin 14.01.2023, 11.04.2023 ve 17.06.2023 tarihli özel durum açıklamalarında da belirtildiği üzere ; Şirketimize EPDK tarafından iletilen 13.01.2023 tarihli yazıya müteakip olarak, Ankara 10. İdare Mahkemesinde idari işlemin iptaline yönelik EPDK ve EPIAŞ aleyhine açılan davada, davaya konu olan idari işlemin iptaline yönelik olarak lehimize tesis edilmiş olup, kararın ardından Ankara 8. İdare Dava Dairesi tarafından ilk derece mahkemesi kararının yürütmesinin durdurulmasına yönelik karar tesis edilmiştir. Sonrasında Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi'nin Kararı ile Ankara 10. İdare Mahkemesi'nin lehte kararının kaldırılmasına ve açmış olduğumuz davanın reddine yönelik karar tesis edilmiştir. Şirketimiz, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi'nin kararının bozulması talebi ile kararı temyiz başvurusunda bulunmuştur. Dava dosyası Danıştay 13. Dairesinde görülmeye devam etmekte ve inceleme safhasındadır.

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Diğer borç ve gider karşılıkları	227.205	263.192
TOPLAM	227.205	263.192

TFRS 6 Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Düzenlenmesi Standardına göre, bir işletme maden kaynaklarının araştırılması ve değerlendirilmesini üstlenmesi sonucunda, belirli bir süre boyunca oluşan kaldırma ve restorasyon yükümlülüklerini TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar Standardına göre finansal tablolara yansıtır. Buna göre proje müdürü ve teknik ekip tarafından yapılan değerlendirmede; Çanakkale İli Çan İlçesi Yayaköy Ruhsat No:17448 nolu sahada maden faaliyetleri kapalı işletme ve açık işletme olarak işletilecektir. Bu kapsamı içeren temdit projeleri Maden İşleri Genel Müdürlüğüne (“Migem”) onaya sunulmuştur. Açık işletme sonrası kapalı işletmeye geçilecektir. Kapalı işletme dönemlerinde yerüstünde herhangi bir dekapaj çalışması olmayacaktır. Açık işletmede dekapaj yapılan bölge Çan 2 termik santrali kapsamında ÇED raporunda da belirtildiği üzere kül depo sahası olarak kullanılacaktır. Saha ekonomik ömrünü tamamlamasına müteakip röleasyon çalışması ile düzenlenip ağaçlama yapıp terk edilecektir. Teraslama ve ağaçlama için yaklaşık öngörülen maliyet 300.000 TL civarında olacaktır.

Yaklaşık 150 dönüm alanda dekapaj çalışması yapılacaktır. Temdit projesi gereği dönüm başına 100 ağaç düşmektedir. Bölge toprak yapısı sebebi ile yaklaşık dönüm röleasyon maliyeti bu şekilde 2.000 TL civarında hesaplanmaktadır. 150 dönüm alan için toplam maliyet $150 \times 2.000 \text{ TL} = 300.000 \text{ TL}$ olarak hesaplanmıştır. Açık işletme ekonomik ömrünü tamamladıktan sonra bu çalışma yapılacak olup tahmini olarak 20 yıl sonunda gerçekleşecektir.

Maden Restorasyon Karşılığı

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı bakiye	263.192	333.412
İlave Karşılık / Ödeme (-)	(35.987)	(70.220)
Dönem sonu bakiye	227.205	263.192

30.06.2026 tarihi itibarıyla 300.000 TL toplam maliyetin bugünkü değere indirgenmiş tutarı 227.205 TL'dir.

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**Teminatlar**

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	679.027.663	608.383.148
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.	57.999.754	68.303.426
C) Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
TOPLAM	737.027.417	676.686.574

Grup tarafından alınan teminat ve senetler aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	1.070.000	3.692.040
Alınan teminat çekleri	--	--
Alınan teminat senetleri	--	--
	1.070.000	3.692.040

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**a. Kısa Vadeli****Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	47.930.532	34.590.215
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	21.319.561	22.627.722
TOPLAM	69.250.093	57.217.937

Personele borçlar hesabı bakiyesi tahakkuk etmiş ancak henüz ödemesi gerçekleştirilmemiş personele olan ücret ve benzeri borçlardan, Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri bakiyeleri ise ilgili tarihler itibarı ile bordro ile tahakkuk ettirilmiş ve izleyen ayın yirmi üçünde beyan edilip, ay sonuna kadar ödenecek olan işçi ve işverene ait sosyal güvenlik prim borçlarından oluşmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İzin Tazminatı Karşılığı	37.979.480	34.422.940
TOPLAM	37.979.480	34.422.940

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**b. Uzun Vadeli****Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar****Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Şirketler mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30.06.2026 tarihi itibarıyla 64.948,77 TL (31.12.2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 29 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)’a uygun olarak Grup’un yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Grup, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 29’a uygun olarak “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak, Grup’un geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak 30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüeryal varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İskonto Oranı	29,32%	29,32%
Tahmin Edilen Artış Oranı	24,95%	24,95%
Net İskonto Oranı	3,50%	3,50%

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	23.282.153	30.373.563
TOPLAM	23.282.153	30.373.563

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Devir	30.373.563	13.862.933
Ödeme	11.491.982	8.108.890
Faiz Maliyeti	3.615.554	2.117.781
Cari Hizmet Maliyeti	(4.396.989)	(6.649.598)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(14.660.896)	20.645.068
Enflasyon Etkisi	(3.141.062)	(7.711.511)
Bakiye	23.282.153	30.373.563

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Diğer Dönen Varlıklar**

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle Diğer Dönen Varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar (*)	579.735.600	61.111.279
Verilen Sipariş Avansları	111.875.099	70.108.107
Gelir tahakkukları	90.666.248	31.635.402
Devreden KDV	14.434.068	30.905.404
Personel Avansları	2.429.627	1.099.038
İş Avansları	2.013.077	2.186.495
TOPLAM	801.153.719	197.045.725

(*) Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar içerisinde tutarın büyük çoğunluğu Venezuela faaliyeti ile ilgilidir.

Gelir tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Elektrik satışı gelir tahakkukları	90.666.248	31.635.402
TOPLAM	90.666.248	31.635.402

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları	87.961.852	69.574.588
TOPLAM	87.961.852	69.574.588

Gider Tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Elektrik alışı gider tahakkukları	71.739.328	49.085.117
Faiz Yapılandırma tahakkukları	7.929.179	10.293.482
Diğer gider tahakkukları	7.168.918	617.597
Faiz Tahakkukları	1.124.427	9.578.392
Toplam	87.961.852	69.574.588

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibari ile Diğer Duran Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Duran Varlıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar (*)	42.079.498	39.665.683
Diğer çeşitli duran varlıklar	--	19.779
TOPLAM	42.079.498	39.685.462

(*) Verilen avans tutarları geçmiş dönemlerde Çan-2 Termik Santrali için yatırım malzemeleri ve hizmet alımı amacı ile yüklenicilere ve tedarikçilere verilen avans tutarlarından oluşmaktadır.

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları	--	4.191.060
TOPLAM	--	4.191.060

(*) Grup’a ait Sigorta ve Vergi borcu aylık yapılandırma taksitlerinin faizlerinden oluşmaktadır.

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**Ödenmiş sermaye**

Grup’un 30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	Oran	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	2.928.546.224	29,29%	2.799.982.403
Halka Açık Kısım	7.071.453.776	70,71%	4.200.017.597
	10.000.000.000		7.000.000.000
Sermaye Düzeltmesi olumlu farkları	6.509.115.744		6.262.643.238
TOPLAM	16.509.115.744		13.262.643.238

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

30.06.2026 tarihi itibarıyla şirketin sermayesi her biri 1 (Bir) TL nominal değerinde 10.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Hisse senetleri ihraç primleri	491.297.042	469.336.137
TOPLAM	491.297.042	469.336.137

Nakit Riskinden Korunma Kazanç ve Kayıpları

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Riskten Korunma Kazanç ve Kayıpları	335.566.031	455.404.133
TOPLAM	335.566.031	455.404.133

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu**

Aktüeryal kayıp/kazanç fonunun hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı Bakiye	(7.476.007)	8.007.794
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	14.660.896	(20.645.068)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(3.665.224)	5.161.267
Dönem Sonu Bakiye	3.519.665	(7.476.007)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	372.952.564	372.952.564
TOPLAM	372.952.564	372.952.564

Sermaye Avansları

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Avansları	--	1.034.641.006
TOPLAM	--	1.034.641.006

Grubun 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bültenine istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Özkaynaklar	ÜFE Endeksli	TÜFE Endeksli	Geçmiş Yıllar Karları / Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	11.931.491.236	16.509.115.744	(4.577.624.508)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	788.768.538	491.297.042	297.471.496
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	215.047.227	372.952.564	(157.905.338)

Ana Ortaklık Payları

30.06.2026 tarihinde sona eren dönemde Grup 2.899.038.447 TL ana ortaklık dönem zararı elde etmiştir. (31.12.2025: 2.012.077.927 TL ana ortaklık dönem zararı)

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Dönem net karı dışındaki birikmiş kar/zararlar netleştirilerek bu kalemden gösterilmiştir.

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

Geçmiş Yıl Kar / Zararları	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıl Kar/Zarar	19.299.345.744	21.014.749.432
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	68.007.984	9.238.513
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	(256.353.910)	176.014.511
Transferler		
Dönem Kar/Zararı	(2.012.077.927)	(1.900.656.712)
Toplam	17.098.921.891	19.299.345.744

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Sermaye	8.678.387	176.600
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	827.022.921	146.599.032
Dönem Kar/(Zararı)	(497.626.451)	833.396.020
TOPLAM	338.074.857	980.171.652

22. HASILAT

Satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Enerji Satış Gelirleri	3.708.948.931	3.372.028.435	1.755.903.522	2.005.745.665
Diğer Gelirler	76.933.858	3.913.951	36.132.390	2.670.824
Satıştan İadeler	(2.319.450)	(4.924.320)	(119.510)	(4.898.594)
	3.783.563.339	3.371.018.066	1.791.916.402	2.003.517.895

23. SATIŞLARIN MALİYETİ

01.01.-30.06.2026 ve 01.01.-30.06.2025 hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
İlk Madde-Malz. Kull. Maliyeti	1.663.224.826	1.383.580.313	695.573.287	910.122.468
Amortisman	925.225.291	364.439.978	498.886.229	202.910.438
TEİAŞ/EPIAŞ/Enerji Giderleri	557.468.452	676.093.106	213.852.570	313.191.567
Personel Gider Payı	385.400.250	426.055.851	197.202.054	280.740.242
Üret. Elde Edilen Mamül Satış Maliyeti	151.798.770	61.708.653	102.280.108	39.169.777
Diğer Giderler	85.756.171	107.440.408	56.055.798	46.759.973
Bakım Onarım Gideri	71.977.598	104.219.031	51.791.470	43.695.009
Sigorta Giderleri	38.787.767	22.138.287	18.832.722	11.907.871
Kiralama gideri	14.107.855	10.909.339	7.259.173	4.882.408
Danışmanlık Giderleri	6.584.740	4.720.249	3.388.910	2.674.127
TOPLAM	3.900.331.720	3.161.305.215	1.845.122.321	1.856.053.880

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri**

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Pazarlama Satış Dağıtım giderleri	26.012.819	10.390.060	17.851.084	6.458.727
TOPLAM	26.012.819	10.390.060	17.851.084	6.458.727

Genel Yönetim Giderleri

01.01.-30.06.2026 ve 01.01.-30.06.2025 hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Personel Gideri	89.897.690	46.609.199	51.282.472	26.290.718
Diğer Giderler	59.900.462	30.653.467	29.544.928	14.916.461
Amortisman	41.913.337	57.322.619	21.587.113	26.597.832
Danışmanlık Giderleri	10.440.773	6.719.076	6.271.798	3.246.755
Kira Giderleri	3.554.950	5.453.970	2.100.354	2.982.779
Beyanname ve Sözleşme D.V	1.676.889	226.599	211.824	158.070
TOPLAM	207.384.101	146.984.930	110.998.489	74.192.615

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Diğer Olağandışı Gelirler	20.236.679	1.703.310	19.793.907	113.540
Kur Farkı Geliri	15.133.357	96.217.983	8.780.571	25.235.503
Reeskont Faiz Gelirleri	14.032.180	82.592.365	6.535.449	80.764.916
Konusu Kalmayan Karşılıklar	5.268.652	2.026.113	-223.394	2.022.652
Önceki Dönem Gelir ve Karları	656.665	527.569	402.592	203.642
TOPLAM	55.327.533	183.067.340	35.289.125	108.340.253

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	213.486.760	453.609.510	108.217.244	175.652.324
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	24.807.421	52.307.829	11.410.767	22.550.320
Kur Farkı Gideri	14.261.811	57.229.775	8.408.727	23.802.407
Reeskont Gideri	11.314.505	1.637.990	(17.749.691)	(3.221.594)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	5.526.735	531.759	1.724.495	95.733
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	2.980.926	2.643.146	2.435.314	1.833.377
Karşılık Giderleri	--	318.569	--	(4.268)
TOPLAM	272.378.156	568.278.578	114.446.857	220.698.301

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

01.01.-30.06.2026 ve 01.01.-30.06.2025 hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Yatırım Faaliyeti Gelirleri	2.039.277	27.941.560	279.364	27.941.560
Yatırım Faaliyeti Giderleri	(7.033)	--	(7.033)	--
TOPLAM	2.032.244	27.941.560	272.331	27.941.560

27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Personel Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Satışların Maliyeti	385.400.250	426.055.851	197.202.054	280.740.242
Genel Yönetim Giderleri	89.897.690	46.609.199	51.282.472	26.290.718
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	--	--	--	--
TOPLAM	475.297.940	472.665.050	248.484.526	307.030.960

Sigorta Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Satışların Maliyeti	38.787.767	22.138.287	18.832.722	11.907.871
Genel Yönetim Giderleri	--	--	--	--
TOPLAM	38.787.767	22.138.287	18.832.722	11.907.871

Danışmanlık Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Satışların Maliyeti	6.584.740	4.720.249	3.388.910	2.674.127
Genel Yönetim Giderleri	10.440.773	6.719.076	6.271.798	3.246.755
TOPLAM	17.025.513	11.439.324	9.660.708	5.920.882

28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ**Finansman Gelirleri**

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Menkul Kıymet Satış Karı	273.735.223	3.007	189.676.732	2.971
Faiz gelirleri	139.709.591	24.788.673	54.887.379	13.593.194
Kambiyo karları	52.557.208	18.758.748	(200.725.615)	10.781.475
Reeskont faiz geliri	38.886.328	4.919.569	35.580.675	(4.938.630)
TOPLAM	504.888.350	48.469.997	79.419.171	19.439.010

28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ (Devamı)

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan – 30 Haziran 2025
Menkul Kıymet Satış Zararı	1.452.375.257	--	1.452.375.257	--
Faiz ve komisyon giderleri	303.614.758	277.233.133	144.800.686	177.446.781
Kambiyo zararları	83.860.828	909.446.021	55.345.404	126.806.907
Reeskont faiz giderleri	32.278.049	3.871.910	(19.434.224)	(1.876.480)
TOPLAM	1.872.128.892	1.190.551.064	1.633.087.123	302.377.208

29. PARASAL KAYIP KAZANÇ

Parasal Olmayan Kalemler

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	30.06.2026
Stoklar	16.610.416
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	30.591.338
Maddi Duran Varlıklar	3.408.107.578
Diğer Maddi Olmayan duran Varlıklar	126.978.291
Sermaye Düzeltme Farkları	(2.277.603.406)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(72.631.278)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(56.260.445)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(2.372.771.135)
Diğer Kazanç/Kayıplar	108.936

Kar Veya Zarar Tablosu Kalemleri

Hasılat	(208.268.378)
Satışların Maliyeti	590.802.071
Genel Yönetim Giderleri	24.705.753
Pazarlama Giderleri	847.506
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(2.033.321)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	88.086.440
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(86.669)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--
Finansman Gelirleri	(15.278.915)
Finansman Giderleri	21.073.037

TOPLAM	(697.022.181)
---------------	----------------------

30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup’un, 01.01.-30.06.2026 ve 01.01.-31.12.2025 hesap dönemlerine ait diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak – 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2025
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	14.660.896	(2.227.119)	(3.363.551)	(1.239.868)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(3.665.224)	556.780	840.888	309.967
TOPLAM	10.995.672	(1.670.338)	(2.522.662)	(929.901)

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

01.01.-30.06.2026 ve 01.01.-30.06.2025 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir /giderleri aşağıda özetlenmiştir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak – 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2025
Dönem Vergi Gideri	(17.071)	--	6.380.632	--
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	(767.201.423)	(891.190.376)	(69.914.268)	187.220.652
Öz Sermayede Yansıtılan Erte.Vergi	(20.711.796)	(199.338.327)	(9.683.494)	(21.170.673)
TOPLAM	(787.930.290)	(1.090.528.704)	(73.217.131)	166.049.979

Cari Vergi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre 2026 yılı için %25 olarak uygulanmaktadır.

Dönem Karı Vergi Karşılıkları, Net

Yoktur. (31.12.2025 : Yoktur)

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	17.259.689	6.309.526
TOPLAM	17.259.689	6.309.526

Ertelenmiş Vergi

Grup’un ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Tebliği ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır. 2024 ve sonrası yılların kurum kazançları için %25 oranında vergi uygulanacaktır.

Türk Vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin, bağlı ortaklık ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi düzenlemesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, ertelenen vergi aktifine sahip şirketlere ertelenen vergi pasifine sahip şirketlerin ertelenen vergi pozisyonları netleştirilmemiş ve ayrı açıklanmıştır.

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

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibari ile ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır.

	30.06.2026	31.12.2025
Ertelenen Vergi Varlığı	448.603.594	1.361.201.493
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(91.494.822)	(22.692.716)
Toplam	357.108.772	1.338.508.777

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Diğer Ertelenmiş Vergi Varlık/Yükümlülüğü	(13.433.477)	12.464.619	(3.358.369)	3.116.155
Reeskontlar	(97.635.134)	136.061.852	(24.408.783)	34.015.463
Stoklar	(212.576.683)	(226.783.818)	(53.144.171)	(56.695.955)
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	143.175.832	213.159.583	35.793.958	53.289.896
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman Farkları	(10.482.880.433)	(7.752.347.738)	(2.620.720.108)	(1.938.086.935)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	57.214.496	63.112.670	14.303.624	15.778.167
Yatırım Teşvik, Doğan İndirimli Kurumlar Vergisi Hakkı (**)	--	--	2.896.787.277	3.075.290.608
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	--	--	111.855.344	151.801.378
TOPLAM	(10.606.135.397)	(7.554.332.832)	357.108.772	1.338.508.777

(*) Grup’un tamamlanmış olan ilgili yatırımı II. Bölgede bulunmaktadır, ancak YTB’nin Özel Şartlar bölümünde 5. Maddede belge konusu yatırımın öncelikli yatırımlar konuları arasında yer alması nedeni ile 5. Bölge desteklerinden faydalanacağı belirtilmiştir. Buna göre Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80’dir. 30 Haziran 2026 dönemi itibari ile endekslenmiş kalan yatırım indirimi tutarı 2.765.068.187 TL’ dir. Ayrıca Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 08.04.2020 tarih 510216 belge no ve 1013731 ID numaralı yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir.

Destekleme sınıfı Bölgesel-Öncelikli Yatırım olup, KDV Muafiyeti, Faiz Desteği, Vergi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi ve Yatırım Yeri Tahsisli destek unsurlarıdır. Buna göre Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80’dir. Buna göre 329.297.725 TL tutarındaki toplam yatırımın %40’ı olan 131.719.090 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazançla ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. İlgili tutar ertelenmiş vergiye konu edilmiştir.

32. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2025
Net kar / (zarar)	(2.899.038.447)	(2.478.453.959)	(1.791.628.066)	(2.065.531.910)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	8.123.287.671	5.769.821.394	8.123.287.671	5.769.821.394
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kar / (zarar)	(0,356880)	(0,429555)	(0,220555)	(0,357989)

33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayımlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.06.2026	4.138	1
31.12.2025	3.514	1,1776
30.06.2025	3.132	1,3211

34. FİNANSAL ARAÇLAR**Kısa Vadeli Finansal Borçlar**

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	468.500.233	658.951.904
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	27.483.369	64.647.332
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(439.610)	(2.835.750)
Kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	40.212.090	62.340.755
Diğer Finansal Borçlar	8.741.141	15.522.086
Kısa Vadeli Finansal Borçlar – Net	544.497.223	798.626.327

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	--	14.463.548
Uzun Vadeli Finansal Borçlar – Net	--	14.463.548

34. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Diğer Finansal Borçlar	8.741.141	15.522.086
Toplam	8.741.141	15.522.086

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
2027	--	14.463.548
Toplam	--	14.463.548

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1-2 Yıl	--	14.463.548
2-3 Yıl	--	--
3-4 Yıl	--	--
4-5 Yıl	--	--
5 Yıl ve Üstü	--	--
Toplam	--	14.463.548

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
TL Krediler	40,5%-54,56%	36%-56,5%	--	--	468.500.233	658.951.904
Kısa vadeli krediler			--	--	468.500.233	658.951.904
TL Krediler	40,5%-54,56%	36%-56,5%	--	--	40.212.090	62.340.755
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri					40.212.090	62.340.755
Toplam kısa vadeli krediler			--	--	508.712.323	721.292.659
TL Krediler	40,5%-54,56%	36%-56,5%	--	--		14.463.548
Toplam uzun vadeli krediler					--	14.463.548

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla 30.06.2026 tarihli maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

30.06.2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	3.527.068	1.297.491.558	91.184.976	120.009.668	555.562.779	--	216.054.429
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	3.527.068	1.297.491.558	91.184.976	120.009.668	555.562.779	--	216.054.429
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	13.162.439	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(13.162.439)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

Finansal araç türleri itibariyle 31.12.2025 tarihli maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	17.307.552	3.582.034.235	17.625.005	334.814.407	599.818.658	--	130.109.854
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	17.307.552	3.582.034.235	17.625.005	334.814.407	599.818.658	--	130.109.854
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	3.687.484	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(3.687.484)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup Yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Bu kapsamda, alacak ve borç vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

Orta ve uzun vadeli likidite yönetiminde ise Grup’un nakit akış tahminleri finansal piyasalar ve sektör dinamikleri baz alınarak yapılmakta, nakit akış döngüsü izlenmekte ve çeşitli senaryolara göre test edilmektedir.

Grup’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Grup’u olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

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

Döviz riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	30.06.2026			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	830.465.835	17.560.692	237.007	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	262.701.434	5.633.403	6.167	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	123.691.238	2.150.477	443.302	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.216.858.507	25.344.572	686.476	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.216.858.507	25.344.572	686.476	--
10. Ticari Borçlar	(158.583.104)	(1.752.496)	(1.444.036)	(274)
11. Finansal Yükümlülükler	(26.916.274)	(24.127)	(484.946)	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(185.499.378)	(1.776.623)	(1.928.982)	(274)
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(185.499.378)	(1.776.623)	(1.928.982)	(274)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.031.359.129	23.567.949	(1.242.506)	(274)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	907.667.891	21.417.472	(1.685.809)	(274)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. İhracat	4.737.055	105.340	--	--
24. İthalat	--	--	--	--

**35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31.12.2025			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	860.066.024	19.745.988	279.111	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	5.889.873	116.763	17.636	4
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	89.226.355	989.033	931.683	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	955.182.252	20.851.785	1.228.431	4
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	2.130.160.616	42.217.136	--	--
5. Ticari Alacaklar	2.130.160.616	42.217.136	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.085.342.869	63.068.921	1.228.431	4
10. Ticari Borçlar	(278.883.934)	(2.575.276)	(3.341.749)	--
11. Finansal Yükümlülükler	(52.508.092)	--	(1.042.313)	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(331.392.026)	(2.575.276)	(4.384.062)	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(331.392.026)	(2.575.276)	(4.384.062)	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	2.753.950.843	60.493.644	(3.155.631)	4
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	534.563.871	17.287.475	(4.087.315)	4
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. İhracat	55.905.180	1.399.509	--	--
24. İthalat	--	--	--	--

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

Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.06.2026				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	219.534.032	(219.534.032)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	219.534.032	(219.534.032)	--	--
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(13.192.089)	13.192.089	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(13.192.089)	13.192.089	--	--
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	(3.367)	3.367	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	(3.367)	3.367	--	--

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2025				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	518.378.507	(518.378.507)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	518.378.507	(518.378.507)	--	--
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(31.736.754)	31.736.754	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(31.736.754)	31.736.754	--	--
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	43	(43)	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	43	(43)	--	--

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

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder. Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir. Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.

Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenmektedir

- *Birinci seviye:* Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatından değerlendirilir.
- *İkinci seviye:* Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilir.
- *Üçüncü Seviye:* Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilir.

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

Türev Finansal Araçlar (Vadeli İşlem Anlaşmaları)

Grup yabancı para piyasasında çeşitli vadeli işlem anlaşmaları yapmaktadır. (Dipnot 38)

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

38. TÜREV ARAÇLAR

YÜKSEK OLASILIKLI TAHMİNİ İŞLEM KUR RİSKİNE YÖNELİK NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA MUHASEBESİ

Şirket yönetimi, uygulamakta olduğu gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem kur riski bileşenine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında riskten koruma aracı olarak tanımlanmış yabancı para kredi yükümlülüklerinin sona ermesinden ötürü 1 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla TFRS 9 kapsamında uygulamakta olduğu riskten korunma muhasebesine son vermiştir.

Bu bağlamda, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosu altında birikmiş nakit akış riskinden korunma rezervinin, TFRS 9’a uygun olarak, riskten korunma muhasebesi sona erdiği tarihte mevcut riskten korunan kalem nakit akışlarına bağlantılı şekilde gelir tablosuna yeniden sınıflandırılmasına başlanmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla riskten korunma muhasebesi kapatma işlemleri kapsamında Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu altındaki nakit akış riskinden korunma rezervi tutarından gelir tablosuna yeniden sınıflandırılan tutar, net 51.139.716 Türk Lirası' dır.

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

Yoktur.

40. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akış tablosundaki nakit giriş çıkışı yaratmayan hareketler yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

		Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	Dipnot Referansları	01.01- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		876.194.599	(779.428.794)
Dönem Karı/Zararı		(2.899.038.447)	(2.478.453.961)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		872.304.653	616.397.932
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-14-23-24	1.562.779.095	1.284.412.470
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	9.474.955	(3.540.560)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	19.459.838	22.728.090
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(1.832.681)	(119.751)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(35.987)	(42.897)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7-8	17.685.152	2.060.080
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(73.066.303)	(194.054.211)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	87.961.852	95.996.096
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(90.666.248)	(581.342.608)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	981.400.005	1.371.290.992
İştirak, İş Ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebiyle Oluşan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler			
Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		(215.900.000)	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	(111.809.486)	2.739.422.392
Azınlık Payı		(642.096.795)	(3.814.873)
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(671.048.745)	(4.116.597.289)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.891.932.722	1.084.297.574
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	1.188.798.920	161.226.687
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	6	13.780.484	(20.529.319)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	2.257.382.571	(25.455.586)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(73.559.971)	(47.448.046)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	214.804.740	(54.279.019)
Diğer Varlıklardaki Değişim	20	(526.785.945)	794.779.188
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	27.844.698	29.378.988
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(104.516.394)	188.229.182
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	10	4.834.677	13.076.270
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	19	(7.427.682)	58.356.167
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	49.320.332	(42.242.853)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	113.102.735	(190.958.716)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	(3.534.870)	18.079.266
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	--	297.231.746
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	20	(262.111.573)	(95.146.382)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		865.198.927	(777.758.455)
Diğer Kayıp/Kazanç	21	10.995.672	(1.670.339)

41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup’un 30.06.2026 ve 31.12.2025 itibariyle özkaynakların detayı Dipnot 21’de açıklanmıştır.

42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.06.2026	31.12.2025
Kasa	4.005	--
Banka	555.562.779	599.818.658
-Vadesiz mevduat	264.998.416	8.857.620
-Vadeli mevduat	290.564.363	590.961.038
Diğer hazır değerler	2.082.574.474	26.698
TOPLAM	2.638.141.258	599.845.356

30.06.2026 tarihi itibariyle Grup’un bloke mevduatı bulunmamaktadır (31.12.2025 : Yoktur).

Grup’ un 30.06.2026 ve 31.12.2025 dönemindeki vadeli hesabına ait bilgiler aşağıdaki şekildedir:

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	30.06.2026 TL
TL	1.07.2026	41,00%	279.192.799
TL	1.07.2026	39,00%	3.270.000
TL	1.07.2026	39,50%	2.164.638
TL	1.07.2026	41,00%	2.000.000
TL	1.07.2026	39,88%	1.013.365
TL	1.07.2026	39,00%	959.629
TL	1.07.2026	39,88%	913.289
TL	1.07.2026	39,50%	550.000
TL	1.07.2026	36,00%	500.642
			290.564.362

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2025 TL
TL	02.01.2026	37,00%	252.959.281
TL	02.01.2026	37,00%	117.765.028
TL	02.01.2026	36,50%	97.038.383
TL	02.01.2026	38,50%	74.846.446
TL	02.01.2026	36,25%	39.674.098
TL	02.01.2026	38,50%	6.712.607
TL	02.01.2026	37,84%	924.176
TL	02.01.2026	37,84%	1.025.444
TL	06.02.2026	30,00%	15.575
			590.961.038

43. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK)

Finansman, vergi, amortisman öncesi gelir olarak hesap edilen bu finansal veri bir işletmenin finansman, vergi, nakit çıkışı gerektirmeyen giderler ile amortisman ve itfa payı giderleri dikkate alınmaksızın ölçülen gelirinin göstergesidir. Bu finansal veri, bazı yatırımcılar tarafından, işletmenin kredilerini geri ödeyebilme ve/veya ilave borçlanabilme kabiliyetinin ölçümünde kullanılmasından dolayı mali tablolarda ayrıca belirtilir. Ancak, FAVÖK, diğer finansal verilerden bağımsız olarak dikkate alınmamalı, net kar (zarar), işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akımı, yatırım ve finansal faaliyetlerinden elde edilen veya TMS / TFRS ile uyumlu olarak hazırlanan finansal data veya işletmenin faaliyet performansı gibi finansal göstergelerden elde edilen diğer verilere bir alternatif olarak değerlendirilmemelidir. Bu finansal bilgi nakit akım tablosunda yer alan diğer finansal verilerle bilgilerle birlikte değerlendirilmelidir.