ENERJİSA ENERJİ A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

ENERJİSA ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-3

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 5

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 6

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR 7-62

NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-9
NOT 2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-17
NOT 3	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR.....	17
NOT 4	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18-24
NOT 5	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	25-30
NOT 6	TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	31-32
NOT 7	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	33-34
NOT 8	İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR.....	35
NOT 9	KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	36
NOT 10	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	37
NOT 11	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	38
NOT 12	TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	39
NOT 13	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	40-41
NOT 14	HASILAT	42
NOT 15	SATIŞLARIN MALİYETİ.....	42
NOT 16	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	43
NOT 17	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	44
NOT 18	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	45
NOT 19	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI.....	46
NOT 20	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	47-50
NOT 21	FİNANSAL ARAÇLAR.....	51-54
NOT 22	TÜREV ARAÇLAR	55
NOT 23	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	56-60
NOT 24	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	61-62
NOT 25	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	62

ENERJİSA ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

VARLIKLAR	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş / cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş / önceki dönem 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**91.435.172**	**83.010.358**
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	12.376.199	5.195.247
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	8	13.386.891	13.562.788
Ticari Alacaklar	6	41.677.937	42.460.010
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*500.234*	*3.387.233*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*41.177.703*	*39.072.777*
Diğer Alacaklar	7	12.933.817	14.570.647
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*12.933.817*	*14.570.647*
Türev Araçlar	22	2.246	-
Stoklar		6.565.431	4.414.195
Peşin Ödenmiş Giderler		2.152.617	1.534.248
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	20	132.349	249.850
Diğer Dönen Varlıklar		2.207.685	1.023.373
Duran Varlıklar		**210.567.035**	**213.607.745**
Ticari Alacaklar	6	8.635.700	10.616.354
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*1.545.492*	*1.549.812*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*7.090.208*	*9.066.542*
Diğer Alacaklar	7	5.630.199	5.673.081
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*5.630.199*	*5.673.081*
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	8	66.863.004	66.179.155
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	2.665.124	3.118.159
Maddi Duran Varlıklar	10	18.369.599	17.013.583
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	67.954.298	71.442.961
Şerefiye		*4.649.069*	*4.649.069*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		*63.305.229*	*66.793.892*
Peşin Ödenmiş Giderler		2.600.156	355.258
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	37.837.038	39.186.608
Diğer Duran Varlıklar		11.917	22.586
TOPLAM VARLIKLAR		**302.002.207**	**296.618.103**

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

KAYNAKLAR	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş / cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş / önceki dönem 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**108.767.636**	**105.146.008**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	21	10.605.659	14.336.266
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	21	36.743.692	26.527.175
Diğer Finansal Yükümlülükler	21	268.691	304.676
Ticari Borçlar	6	30.463.799	35.204.657
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*1.584.081*	*806.103*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*28.879.718*	*34.398.554*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		1.644.524	1.134.143
Diğer Borçlar	7	19.091.767	20.599.598
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*19.091.767*	*20.599.598*
Türev Araçlar	22	1.166.323	1.600.951
Ertelenmiş Gelirler		38.553	409.059
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	1.972.361	374.401
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.759.562	2.946.823
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*260.343*	*1.496.886*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*1.499.219*	*1.449.937*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.012.705	1.708.259
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**73.916.396**	**72.415.683**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21	48.457.866	43.046.059
Diğer Finansal Yükümülülükler	21	593.946	895.695
Ertelenmiş Gelirler		6.117.872	8.720.221
Uzun Vadeli Karşılıklar		3.233.954	3.207.563
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*3.233.954*	*3.207.563*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	15.512.758	16.546.145
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**182.684.032**	**177.561.691**

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

KAYNAKLAR	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş / cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş / önceki dönem 31 Aralık 2025
Özkaynaklar		**119.318.175**	**119.056.412**
Ödenmiş Sermaye	13	1.181.069	1.181.069
Sermaye Düzeltme Farkları	13	22.689.015	22.689.015
Paylara İlişkin Primler	13	48.297.329	48.297.329
Toplam Sermaye		**72.167.413**	**72.167.413**
Geri Alınmış Paylar		(10.797)	-
Diğer Fonlar		37.556	37.556
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)		(708.877)	(1.078.346)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları / (Kayıpları)		*(708.877)*	*(1.078.346)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	5.838.973	5.838.973
Geçmiş Yıllar Karları		35.312.544	38.148.373
Net Dönem Karı / (Zararı)		6.681.363	3.942.443
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**302.002.207**	**296.618.103**

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş / cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş / önceki dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş / cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş / önceki dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	14	199.365.237	211.691.014	75.762.078	78.843.279
Satışların Maliyeti (-)	15	(140.345.210)	(157.688.075)	(55.422.928)	(61.537.912)
BRÜT KAR		**59.020.027**	**54.002.939**	**20.339.150**	**17.305.367**
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(20.952.293)	(19.819.260)	(6.626.117)	(6.353.418)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	8.952.743	8.286.766	3.355.513	2.292.276
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(7.078.332)	(6.390.885)	(2.562.766)	(2.077.280)
FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**39.942.145**	**36.079.560**	**14.505.780**	**11.166.945**
Finansman Gelirleri	18	3.946.990	3.042.532	859.032	848.809
Finansman Giderleri (-)	18	(28.320.016)	(28.711.990)	(9.626.964)	(9.003.856)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	19	(3.537.941)	(4.023.362)	(1.194.711)	(1.532.162)
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)		**12.031.178**	**6.386.740**	**4.543.137**	**1.479.736**
Vergi Geliri / (Gideri)		**(5.349.815)**	**(5.809.130)**	**(760.427)**	**(521.010)**
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	20	(5.156.785)	(5.084.156)	(4.054.563)	(2.568.277)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	20	(193.030)	(724.974)	3.294.136	2.047.267
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**6.681.363**	**577.610**	**3.782.710**	**958.726**
DİĞER KAPSAMLI GELİR VE GİDERLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)		**369.469**	**(441.108)**	**518.915**	**(568.092)**
Riskten Korunma Kazançları / (Kayıpları)		*492.622*	*(588.144)*	*691.871*	*(757.457)*
Diğer Kapsamlı Gelirlere İlişkin Vergiler	*20*	*(123.153)*	*147.036*	*(172.956)*	*189.365*
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**7.050.832**	**136.502**	**4.301.625**	**390.634**
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp) (kr)					
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp) (kr)	13	5,66	0,49	3,20	0,81

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Kayıtlı Sermaye	Sermaye Düzeltmeleri	Paylara İlişkin Primler	Geri Alınmış Paylar	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Fonlar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler) Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları / (Kayıpları)	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı / (Zararı)	Özkaynaklar Toplamı
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	**1.181.069**	**22.689.015**	**48.297.329**	**-**	**5.609.065**	**37.556**	**(48.136)**	**51.286.200**	**(7.896.498)**	**121.155.600**
Transferler	-	-	-	-	229.774	-	-	(8.126.272)	7.896.498	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(5.011.460)	-	(5.011.460)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	-	-	(441.108)	-	577.610	136.502
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	**1.181.069**	**22.689.015**	**48.297.329**	**-**	**5.838.839**	**37.556**	**(489.244)**	**38.148.468**	**577.610**	**116.280.642**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye	**1.181.069**	**22.689.015**	**48.297.329**	**-**	**5.838.973**	**37.556**	**(1.078.346)**	**38.148.373**	**3.942.443**	**119.056.412**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	3.942.443	(3.942.443)	-
Payların Geri Alım İşlemleri Dolayısıyla Meydana Gelen Azalış	-	-	-	(10.797)	-	-	-	-	-	(10.797)
Kar payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	(6.778.272)	-	(6.778.272)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	-	-	369.469	-	6.681.363	7.050.832
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**1.181.069**	**22.689.015**	**48.297.329**	**(10.797)**	**5.838.973**	**37.556**	**(708.877)**	**35.312.544**	**6.681.363**	**119.318.175**

(*) 25 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, 2025 yılı faaliyet dönemine ait konsolide finansal tabloların incelenmesi sonucunda, tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 6.778.272 TL (Yönetim Kurulu karar tarihi itibarıyla tutar: 5.999.830 TL) kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Nakit kar payı ödemeleri 15 Nisan 2026 tarihinde gerçekleşmiştir. Grup tarafından 1 TL (tam TL) nominal değerli pay başına ödenen kar payı brüt 5,08 TL (tam TL)'dir.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş / cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş / önceki dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**42.669.093**	**41.857.967**
Dönem karı / (zararı)		**6.681.363**	**577.610**
Dönem karı / (zararı)		6.681.363	577.610
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**4.413.287**	**17.241.077**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10, 11	6.445.674	5.957.159
Kullanım hakkı varlıkları amortismanı ile ilgili düzeltmeler	9	1.056.282	879.889
Maddi duran varlık amortismanı ile ilgili düzeltmeler	10	1.772.093	1.472.397
Maddi olmayan duran varlık itfası payı ile ilgili düzeltmeler	11	3.617.299	3.604.873
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler		2.647.235	3.037.288
Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler	6, 8	2.647.235	3.037.288
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.486.577	1.308.510
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.111.203	963.560
Dava ve / veya ceza karşılıkları / (iptali) ile ilgili düzeltmeler		358.882	321.761
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		16.492	23.189
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler, net		24.094.890	25.329.660
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	18	(3.946.990)	(3.042.532)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	28.041.880	28.372.192
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		113.653	828.273
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	20	5.349.815	5.809.130
Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		87.152	(419.867)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	24	(35.898.372)	(25.692.995)
Tarife alacaklarına ilişkin faiz (geliri) / gideri ile ilgili düzeltmeler	17	(5.457.408)	(4.262.914)
Hizmet imtiyaz sözleşmesinden elde edilen finansal gelir ile ilgili düzeltmeler	8, 14	(30.467.456)	(21.358.769)
Gecikme cezası gelirleri ile ilgili düzeltmeler		26.492	(71.312)
Parasal kazanç / (kayıp)		86.663	1.083.919
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(1.462.859)**	**(429.677)**
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(5.578.123)	(17.704.678)
Stoklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(3.014.674)	(1.808.386)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(6.891.159)	(5.474.690)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.908.803	9.447.716
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		12.112.294	15.110.361
Faaliyetlerden nakit akışları		**9.631.791**	**17.389.010**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.424.729)	(1.093.339)
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler		(15.531)	(25.834)
Vergi ödemeleri		(1.336.398)	(1.934.204)
Alınan / (ödenen) faiz		292.928	272.775
Diğer nakit girişleri	24	35.521.032	27.249.559
İmtiyaz sözleşmesiyle ilgili yatırım harcamaları geri ödemeleri	8	20.878.222	17.019.324
İmtiyaz sözleşmesiyle ilgili AOSM getiri tutarı geri ödemeleri	8	14.477.633	9.712.185
Tarife düzeltmeleri	8	(280.818)	-
Karşılık ayrılan ticari alacaklar için yapılan tahsilatlar	6	445.995	518.050
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		**(29.269.676)**	**(17.188.259)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(2.988.906)	(2.307.703)
Alınan faiz		2.938.742	2.525.201
Diğer nakit çıkışları	24	(29.219.512)	(17.405.757)
İmtiyaz sözleşmesiyle ilgili yatırım harcamaları		(29.219.512)	(17.405.757)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(5.202.250)**	**(24.602.733)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		49.411.284	45.551.849
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(23.523.804)	(35.738.168)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.384.576)	(921.327)
Ödenen faiz		(22.916.085)	(28.483.627)
Ödenen temettüler		(6.778.272)	(5.011.460)
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)		(10.797)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış		8.197.167	66.975
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		(1.016.215)	(3.130.128)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	24	5.195.247	15.438.928
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**24**	**12.376.199**	**12.375.775**

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Enerjisa Enerji A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları hep birlikte konsolide finansal tablolar için "Grup" olarak anılacaktır. Şirket, 26 Aralık 2011 tarihinde Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Sabancı") ile Verbund International GmbH'nin ("Verbund International") ortak girişimi olarak kurulmuştur. 4 Aralık 2012 tarihinde, Verbund ve DD Turkey Holdings S.A.R.L., E.ON SE ("E.ON"), Şirket'in hisselerinin satışı ve devri üzerine "Hisse Satış Anlaşması" imzalamışlardır. Hisselerin transferinin tamamlanması 24 Nisan 2013 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in %40 oranında hissedarı olan DD Turkey Holdings S.A.R.L'nin ("DD Turkey"), Şirket'te sahip olduğu hisselerinin yine E.ON şirketler grubunun mensubu olan E.ON International Participations N.V'ye ("EIP") devrine ilişkin hisse devir sözleşmesi 27 Nisan 2023 tarihinde imzalanmıştır. DD Turkey'in sahip olduğu Şirket hisseleri hiçbir kontrol değişikliği yaratmayacak şekilde, aynı kontrol yapısına sahip başka bir grup şirketi olan EIP'ye devredilmiştir. Bahsi geçen devir, salt teknik nedenlerden dolayı grup içi yeniden yapılandırma işlemleri çerçevesinde gerçekleşmiştir. Söz konusu hisse devrini takiben E.ON grubu, Şirket'in %40 hissesine sahip olarak kalmaya devam etmiş ve dolayısıyla Şirket'in nihai hissedarlık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 8 Şubat 2018 tarihinden itibaren ENJSA.E ismi ile Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") işlem görmektedir. Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Barbaros Mahallesi, Begonya Sokak, Nida Kule Ataşehir Batı Sit. No:1/1, Ataşehir / İstanbul, Türkiye.

Şirket, 25 Ağustos 2017 tarihine kadar elektrik üretimi, ticareti, satışı, dağıtımı ile perakende servis hizmeti iş kollarında ana şirket olarak hizmet vermiştir. Şirket, yeniden yapılanmanın ilk aşaması olarak 28 Nisan 2017 tarihinde hisselerinin tamamına sahip olduğu Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş. ("EEDAŞ") ile EEDAŞ'ın bağlı ortaklıkları olan şirketlerle (dağıtım ve perakende hizmeti şirketleri) beraber tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralma yöntemiyle birleşmiştir. İkinci aşamayı temsil eden 25 Ağustos 2017 tarihinde ise aktifinde mevcut bulunan üç adet bağlı ortaklığını (elektrik üretimi, toptan ticaret ve gaz ticareti şirketleri) kısmi bölünme yoluyla yeni kurulan Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.'ye ("EÜSAŞ") devretmiştir. 25 Eylül 2017 tarihinde ise aktifinde bulunan ve güneş enerjisi üretimi ile iştigal eden şirketini EÜSAŞ'ın sahip olduğu üretim şirketine satmıştır. Bu işlemler sonucunda, Şirket'in yeni yapıda ana faaliyet konusu müşteri odaklı elektrik dağıtım ve perakende servis hizmetleri olmuştur. Şirket, elektrik dağıtım ve perakende servis hizmetlerinin yanı sıra müşteri çözümleri, enerji verimliliği, yenilenebilir enerji, elektrikli araçlar için şarj ağının işletilmesi ve şarj istasyonu ekipmanlarının tedariği ve operasyonel araç kiralama ve filo hizmetleri ile ilgili faaliyetleri de yürütmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ("BAŞKENT EDAŞ")	Elektrik dağıtımı hizmetleri
İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş. ("AYEDAŞ")	Elektrik dağıtımı hizmetleri
Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş. ("TOROSLAR EDAŞ")	Elektrik dağıtımı hizmetleri
Enerjisa Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("EPS")	Perakende servis hizmetleri
Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("AYESAŞ")	Perakende servis hizmetleri
Enerjisa Toroslar Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("TOROSLAR EPSAŞ")	Perakende servis hizmetleri
Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş. ("EMÇ")	Yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği çözümleri
E-şarj Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri A.Ş. ("E-şarj")	Elektrikli araçlar şarj sistemleri hizmetleri
Enerjisa Araç Filo Hizmetleri A.Ş.	Operasyonel araç kiralama ve filo hizmetleri

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Grup, faaliyetlerini yalnızca Türkiye'de yürütmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10.133'tür (31 Aralık 2025: 10.671).

Konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 2 Kasım 2026 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

BAŞKENT EDAŞ ve EPS

EEDAS, 28 Ocak 2009 tarihinde BAŞKENT EDAŞ'ın %100 hissesini özelleştirme yoluyla, 1.225 milyon ABD Doları karşılığında satın almıştır. BAŞKENT EDAŞ, Ankara, Kırıkkale, Kastamonu, Zonguldak, Bartın, Çankırı ve Karabük dahil toplam 7 ilde, Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. ("TEDAŞ") ile imzalanan İşletme Hakkı Devir Anlaşması'nın ("İHD") imzalanma tarihi olan 31 Mart 2006 tarihinden başlamak üzere 30 yıl boyunca elektrik dağıtım hakkına sahiptir.

BAŞKENT EDAŞ, elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren ayrı tüzel kişilikler altında sürdürmek zorunda olduğundan aynı ortaklık yapısıyla 12 Eylül 2012 tarihinde EPS adında ayrı bir tüzel kişilik kurulmuş olup, BAŞKENT EDAŞ 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısmi bölünme yoluyla bölünerek bir kısım aktif ve pasifini EPS'ye devretmiştir ve bölünme işlemleri 31 Aralık 2012 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır. Söz konusu kanun kapsamında EPS, elektrik perakende satış faaliyetine 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren başlamış olup BAŞKENT EDAŞ bu tarihten itibaren elektrik dağıtımına ilişkin faaliyetlerini sürdürmektedir. Ayrıca, Enerji Piyasası Denetleme Kurumu ("EPDK") tarafından yapılan düzenleme ile BAŞKENT EDAŞ 1 Nisan 2013 tarihinden itibaren perakende satış faaliyetlerini yalnızca aydınlatma abonelerine gerçekleştirmektedir.

AYEDAŞ ve AYESAŞ

AYEDAŞ, 31 Temmuz 2013 tarihinde 1.227 milyon ABD Doları karşılığında EEDAŞ tarafından satın alınmıştır. AYEDAŞ, İstanbul Anadolu Yakası'nda, TEDAŞ ile imzalanan İHD imzalanma tarihi olan 24 Temmuz 2006 tarihinden başlamak üzere 31 Aralık 2042 tarihine kadar elektrik dağıtım hakkına sahiptir.

1 Ocak 2013 itibarıyla, AYEDAŞ elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca farklı tüzel kişilikler altında yürütmeye başlamıştır. Aynı ortaklık yapısıyla 13 Aralık 2012 tarihinde AYESAŞ adında ayrı bir tüzel kişilik kurulmuş olup, AYEDAŞ 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısmi bölünme yoluyla bölünerek bir kısım aktif ve pasifini AYESAŞ'a devretmiştir ve bölünme işlemleri 31 Aralık 2012 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır. Söz konusu kanun kapsamında AYESAŞ, bölünmeye bağlı olarak elde ettiği Tedarik Lisansı gereği, elektrik perakende satış faaliyetine 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren başlamış olup AYEDAŞ bu tarihten itibaren yalnızca elektrik dağıtımına ilişkin faaliyetlerini sürdürmektedir. Ayrıca, EPDK tarafından yapılan düzenleme ile AYEDAŞ 1 Nisan 2013 tarihinden itibaren perakende satış faaliyetlerini yalnızca aydınlatma abonelerine gerçekleştirmektedir.

TOROSLAR EDAŞ ve TOROSLAR EPSAŞ

TOROSLAR EDAŞ, 30 Eylül 2013 tarihinde 1.725 milyon ABD Doları karşılığında EEDAŞ tarafından satın alınmıştır. TOROSLAR EDAŞ, Adana, Gaziantep, Hatay, Kilis, Mersin ve Osmaniye illerinde, TEDAŞ ile imzalanan İHD imzalanma tarihi olan 24 Temmuz 2006 tarihinden başlamak üzere 31 Aralık 2042 tarihine kadar elektrik dağıtım hakkına sahiptir.

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

TOROSLAR EDAŞ ve TOROSLAR EPSAŞ (Devamı)

1 Ocak 2013 itibarıyla, TOROSLAR EDAŞ elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca farklı tüzel kişilikler altında yürütmeye başlamıştır. Aynı ortaklık yapısıyla 13 Aralık 2012 tarihinde TOROSLAR EPSAŞ adında ayrı bir tüzel kişilik kurulmuştur. TOROSLAR EDAŞ 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısmi bölünme yoluyla bölünerek bir kısım aktif ve pasifini TOROSLAR EPSAŞ'a devretmiştir. Bölünme işlemleri 31 Aralık 2012 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır. Söz konusu kanun kapsamında TOROSLAR EPSAŞ, bölünmeye bağlı olarak elde ettiği Tedarik Lisansı gereği, elektrik perakende satış faaliyetine 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren başlamış olup TOROSLAR EDAŞ bu tarihten itibaren elektrik dağıtımına ilişkin faaliyetlerini sürdürmektedir. Ayrıca, EPDK tarafından yapılan düzenleme ile TOROSLAR EDAŞ 1 Nisan 2013 tarihinden itibaren perakende satış faaliyetlerini yalnızca aydınlatma abonelerine gerçekleştirmektedir.

EPDK, bütün elektrik dağıtım şirketleri tarafından kullanılan tek bir fiyatlandırma uygulaması belirlemiştir. Bu fiyatlandırma uygulamasına göre; EPDK, Türkiye'deki dağıtım şirketlerinin bölgesel tarifelerini belirlemektedir. EPDK, Aralık 2010'da 2011-2015 arasındaki, Aralık 2015'te 2016-2020 arasındaki, Aralık 2020'de 2021-2025 arasındaki, Aralık 2025'te ise 2026-2030 arasındaki dönemler için geçerli olacak tarifeleri açıklamıştır.

Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş.

Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş. 29 Aralık 2017 tarihinde müşteri çözümleri, merkeziyetsiz üretim ile yenilenebilir enerji çözümleri ve enerji verimliliği konularında faaliyetleri yürütmek üzere kurulmuştur. Şirket, Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında 27 Mart 2025 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 20 yıl süreli toplayıcılık lisansı almış olup, mevcut faaliyet alanlarına ek olarak elektrik piyasasında toplayıcılık faaliyetini de sürdürecektir.

E-şarj

Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş., E-şarj'ın hisselerinin %80'ini 26 Nisan 2018 tarihinde ve %14'ünü 3 Aralık 2021 tarihinde satın almıştır.

Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş., 27 Temmuz 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden E-Şarj 'ın kalan %6 hissesini de devralmıştır. Bu işlemle EMÇ'nin E-şarj'daki hisse oranı %100'e ulaşmıştır.

E-şarj elektrikli araçlar için şarj ağının işletilmesi ve şarj istasyonu ekipmanlarının tedariği ile ilgili faaliyetler yürütmektedir.

Enerjisa Araç Filo Hizmetleri A.Ş.

Enerjisa Araç Filo Hizmetleri A.Ş. 14 Mayıs 2024 tarihinde müşteriler için operasyonel araç kiralama ve filo hizmetleri sektöründe kapsamlı hizmetler sunmak amacıyla kurulmuştur.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tabloları TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama ("TMS 34") uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları ve önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları Not 2.4 ve 2.5'te açıklananlar hariç olmak üzere 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması ve değerlendirilmesi gerekir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

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

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

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir. KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren raporlama dönemlerine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli 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.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Grup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlamış olduğu konsolide finansal tablolarında UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamıştır. Bu nedenle Grup'un TMS 29'u ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2021 olarak belirlenmiştir.

1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla enflasyon düzeltmesi yapılmamış Geçmiş Yıl Karları tutarı 3.297.321 TL olup, TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi sonrası 30 Eylül 2026 satın alma gücüne getirilmiş haliyle 1 Ocak 2021 tarihli Geçmiş Yıl Karları tutarı 8.598.381 TL'dir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

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

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

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

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

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir. Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kar veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kar veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir. Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Konsolide Finansal Tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir. Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı Tutarlar

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

2.2 Kullanılan Para Birimi

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Kullanılan Para Birimi (Devamı)

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Konsolide finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin düzeltmelerinde ya da çevrimlerinden kaynaklanan gelir veya gider kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un Konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir ya da sınıflandırılır.

Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla Konsolide finansal tablolarında önemli bir sınıflaması veya düzeltmesi olmamıştır.

2.4 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında bir değişikliği olmamıştır.

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.6 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği prensibine uygun olarak hazırlamaktadır ve bu konuya ilişkin önemli bir risk öngörmemektedir.

Türkiye'de faaliyet gösteren dağıtım şirketlerinin iş modelleri dağıtım altyapı yatırımlarını yapmak ve bu altyapı yatırımlarına ilişkin de 10 yıl içinde yatırım geri ödemelerinin (itfa) tamamlanması ve bu vadeli işlemlerden de EPDK tarafından düzenlenen bir makul getiri oranı (AOSM) elde etmektir. Bu nedenle kısa vadeli bir finansman ihtiyacı iş modelinin doğasında mevcuttur. Grup tarafından yapılan fazla veya eksik faturalandırmalar, her yılsonunda hesaplanmakta ve EPDK tarafından iki yıl sonra tarifeler vasıtasıyla düzeltilmektedir. Bu tutarlar bilançoda uzun vadeli alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Aynı zamanda perakende şirketleri, müşterilerden aldığı teminat tutarı da talep anında ödenecek sınıfına girmelerinden dolayı kısa vadeli diğer borçlar olarak sınıflandırmaktadır. Ancak bu tutarların nakit çıkışlarının uzun vadede gerçekleşmesi beklenmektedir. Bu iki uygulamadan dolayı konsolide finansal tablolarda 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarını 17.332.464 TL aşmaktadır. Grup, olası kısa vadeli nakit ihtiyaçlarını hem yarattığı güçlü operasyonel nakit akış ile hem de etkin finansman yönetimiyle sağlamaktadır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Kuruluş ve faaliyet yeri	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma oranı (%)		Ana faaliyet konusu
		30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	Ankara	100	100	Elektrik Dağıtım Hizmetleri
Enerjisa Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Ankara	100	100	Elektrik Perakende Satış Hizmetleri
İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	İstanbul	100	100	Elektrik Dağıtım Hizmetleri
Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş.	İstanbul	100	100	Elektrik Perakende Satış Hizmetleri
Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.	Adana	100	100	Elektrik Dağıtım Hizmetleri
Enerjisa Toroslar Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Adana	100	100	Elektrik Perakende Satış Hizmetleri
Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş.	İstanbul	100	100	Yenilenebilir Enerji ve Enerji Verimliliği Çözümleri
E-şarj Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri A.Ş.	İstanbul	100	100	Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri Hizmetleri
Enerjisa Araç Filo Hizmetleri A.Ş.	Ankara	100	100	Operasyonel Araç Kiralama ve Filo Hizmetleri

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

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

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

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

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

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

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

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

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

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler*

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri* ile *TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 17 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 *Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 *Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 19 (Değişiklikler) ***Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar***

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 21 (Değişiklikler) ***Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim***

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TMS 28 (Değişiklikler) ***İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler***

Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

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

NOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bağlı ortaklıklar

			Sermayedeki Pay Oranı (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**Ana Faaliyet Konusu**	**Kuruluş ve Faaliyet Yeri**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
BAŞKENT EDAŞ	Elektrik Dağıtım Hizmetleri	Ankara	100	100
EPS	Elektrik Perakende Satış Hizmetleri	Ankara	100	100
AYEDAŞ	Elektrik Dağıtım Hizmetleri	İstanbul	100	100
AYESAŞ	Elektrik Perakende Satış Hizmetleri	İstanbul	100	100
TOROSLAR EDAŞ	Elektrik Dağıtım Hizmetleri	Adana	100	100
TOROSLAR EPSAŞ	Elektrik Perakende Satış Hizmetleri	Adana	100	100
Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş.	Yenilenebilir Enerji ve Enerji Verimliliği Çözümleri	İstanbul	100	100
E-şarj	Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri Hizmetleri	İstanbul	100	100
Enerjisa Araç Filo Hizmetleri A.Ş.	Operasyonel Araç Kiralama ve Filo Hizmetleri	Ankara	100	100

		Grup'un sahip olduğu bağlı ortaklık sayısı	
Ana Faaliyet Konusu	**Kuruluş ve Faaliyet Yeri**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Elektrik Dağıtım Hizmetleri	Ankara, İstanbul, Adana	3	3
Elektrik Perakende Satış Hizmetleri	Ankara, İstanbul, Adana	3	3
Müşteri Çözümleri ve Dağıtık Üretim Hizmetleri	İstanbul	1	1
Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri Hizmetleri	İstanbul	1	1
Operasyonel Araç Kiralama Hizmetleri	Ankara	1	1

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un iş faaliyetleri, elektrik piyasasında sağladığı hizmetlere bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Grup'un elektrik dağıtım, perakende ve müşteri çözümleri olmak üzere üç temel faaliyet bölümü bulunmaktadır. Dağıtım bölümünün başlıca faaliyeti, EPDK tarafından düzenlenen tarifeler kapsamında altyapı yatırımları da yaparak, dağıtım şebekeleri vasıtasıyla elektriği son kullanıcılara iletmektir. Perakende bölümünün başlıca faaliyeti ise müşterilere perakende elektrik satışı gerçekleştirmektir. Müşteri çözümleri bölümünün başlıca faaliyeti ise merkeziyetsiz üretim ile yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği uygulamaları çözümleri sunmaktır. E-şarj Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri A.Ş.'nin faaliyetleri de müşteri çözümleri bölümünün içerisinde sunulmuştur. Grup'un bu piyasada çeşitli kategorilerde faaliyet gösteren şirketleri olduğu için yatırımcıya tarafsız ve şeffaf bilgi verebilmek amacıyla, TFRS 8'e göre bölümlere göre raporlamasını yapmaktadır. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerinin performanslarını finansal ve finansal olmayan diğer göstergelerin yanısıra faaliyet karlılığı ve net dönem karı ile takip etmektedir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ilişkin faaliyetlerinden elde edilen kazanç ve kar bilgilerini içermektedir.

1 Ocak - 30 Eylül 2026	**Dağıtım**	**Perakende**	**Müşteri Çözümleri**	**Dağıtılmamış (*)**	**Eliminasyon**	**Toplam**
Hasılat	108.075.958	80.634.411	10.474.441	1.490.308	(1.309.881)	199.365.237
Satışların maliyeti (-)	(61.921.478)	(71.722.437)	(6.187.168)	(514.127)	-	(140.345.210)
Brüt kar / (zarar)	**46.154.480**	**8.911.974**	**4.287.273**	**976.181**	**(1.309.881)**	**59.020.027**
Genel yönetim giderleri (-)	(11.983.593)	(4.958.562)	(737.423)	(4.376.745)	1.104.030	(20.952.293)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler) - net	1.532.129	2.256.795	(1.906.205)	10.933	(19.241)	1.874.411
Faaliyet karı / (zararı)	**35.703.016**	**6.210.207**	**1.643.645**	**(3.389.631)**	**(225.092)**	**39.942.145**
Finansman gelirleri	412.409	4.950.673	103.862	2.634.212	(4.154.166)	3.946.990
Finansman giderleri (-)	(20.990.141)	(156.508)	(4.103.247)	(7.387.783)	4.317.663	(28.320.016)
Parasal kazanç / (kayıp)	(4.080.894)	(3.401.072)	310.184	3.633.841	-	(3.537.941)
Vergi öncesi kar / (zarar)	**11.044.390**	**7.603.300**	**(2.045.556)**	**(4.509.361)**	**(61.595)**	**12.031.178**
Dönem vergi gideri (-)	(2.503.878)	(2.652.907)	-	-	-	(5.156.785)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(2.220.120)	148.616	251.742	1.611.333	15.399	(193.030)
Net dönem karı / (zararı)	**6.320.392**	**5.099.009**	**(1.793.814)**	**(2.898.028)**	**(46.196)**	**6.681.363**

(*) 6.445.674 TL tutarındaki amortisman ve itfa giderlerinin 3.128.733 TL'si dağıtılmamış bölüm altındaki genel yönetim giderlerinin içinde yer alan maddi olmayan duran varlıkların itfa paylarını göstermektedir (Not 11). Dağıtılmamış bölüm altındaki finansman giderlerinin önemli kısmı dağıtım ve perakende satın alımı için kullanılan kredi maliyetlerini, finansman gelirleri ise dağıtım, perakende ve müşteri çözümleri iş kollarına verilen şirket içi kredilerden doğan faiz gelirlerini göstermektedir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerinin performanslarını yönetirken söz konusu kredileri hariç tutarak takip ettiği için ilgili tutarlar bölümlere dağıtılmamıştır.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2025	Dağıtım	Perakende	Müşteri Çözümleri	Dağıtılmamış (*)	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	94.330.529	107.206.209	10.152.621	1.172.538	(1.170.883)	211.691.014
Satışların maliyeti (-)	(56.488.136)	(98.094.287)	(2.883.447)	(339.810)	117.605	(157.688.075)
Brüt kar / (zarar)	**37.842.393**	**9.111.922**	**7.269.174**	**832.728**	**(1.053.278)**	**54.002.939**
Genel yönetim giderleri (-)	(10.893.237)	(4.877.771)	(783.401)	(4.256.273)	991.422	(19.819.260)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler) - net	2.408.333	1.931.166	(2.418.312)	(5.458)	(19.848)	1.895.881
Faaliyet karı / (zararı)	**29.357.489**	**6.165.317**	**4.067.461**	**(3.429.003)**	**(81.704)**	**36.079.560**
Finansman gelirleri	566.263	7.244.807	432.735	8.082.709	(13.283.982)	3.042.532
Finansman giderleri (-)	(23.493.879)	(1.227.424)	(5.341.463)	(12.009.199)	13.359.975	(28.711.990)
Parasal kazanç / (kayıp)	(3.162.465)	(3.459.650)	(403.812)	3.002.565	-	(4.023.362)
Vergi öncesi kar / (zarar)	**3.267.408**	**8.723.050**	**(1.245.079)**	**(4.352.928)**	**(5.711)**	**6.386.740**
Dönem vergi gideri (-)	(2.385.842)	(2.698.314)	-	-	-	(5.084.156)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.348.296)	(57.964)	135.501	544.357	1.428	(724.974)
Net dönem karı / (zararı)	**(466.730)**	**5.966.772**	**(1.109.578)**	**(3.808.571)**	**(4.283)**	**577.610**

(*) 5.957.159 TL tutarındaki amortisman ve itfa giderlerinin 3.128.764 TL'si dağıtılmamış bölüm altındaki genel yönetim giderlerinin içinde yer alan maddi olmayan duran varlıkların itfa paylarını göstermektedir (Not 11). Dağıtılmamış bölüm altındaki finansman giderlerinin önemli kısmı dağıtım ve perakende satın alımı için kullanılan kredi maliyetlerini finansman gelirleri ise dağıtım, perakende ve müşteri çözümleri iş kollarına verilen şirket içi kredilerden doğan faiz gelirlerini göstermektedir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerinin performanslarını yönetirken söz konusu kredileri hariç tutarak takip ettiği için ilgili tutarlar bölümlere dağıtılmamıştır.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Dağıtım	Perakende	Müşteri Çözümleri	Dağıtılmamış (*)	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	43.946.694	28.214.170	3.480.008	524.875	(403.669)	75.762.078
Satışların maliyeti (-)	(27.235.861)	(25.794.470)	(2.138.782)	(253.815)	-	(55.422.928)
Brüt kar / (zarar)	**16.710.833**	**2.419.700**	**1.341.226**	**271.060**	**(403.669)**	**20.339.150**
Genel yönetim giderleri (-)	(3.837.089)	(1.518.577)	(206.591)	(1.420.544)	356.684	(6.626.117)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler) - net	214.366	758.356	(176.426)	2.793	(6.342)	792.747
Faaliyet karı / (zararı)	**13.088.110**	**1.659.479**	**958.209**	**(1.146.691)**	**(53.327)**	**14.505.780**
Finansman gelirleri	19.930	1.658.099	97.837	535.814	(1.452.648)	859.032
Finansman giderleri (-)	(7.274.103)	(66.788)	(1.500.217)	(2.293.340)	1.507.484	(9.626.964)
Parasal kazanç / (kayıp)	(1.509.311)	(784.428)	122.737	976.291	-	(1.194.711)
Vergi öncesi kar / (zarar)	**4.324.626**	**2.466.362**	**(321.434)**	**(1.927.926)**	**1.509**	**4.543.137**
Dönem vergi gideri (-)	(1.742.355)	(2.312.208)	-	-	-	(4.054.563)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.203.344	1.534.850	(40.568)	596.886	(376)	3.294.136
Net dönem karı / (zararı)	**3.785.615**	**1.689.004**	**(362.002)**	**(1.331.040)**	**1.133**	**3.782.710**

(*) 2.072.789 TL tutarındaki amortisman ve itfa giderlerinin 1.054.375 TL'si dağıtılmamış bölüm altındaki genel yönetim giderlerinin içinde yer alan maddi olmayan duran varlıkların itfa paylarını göstermektedir (Not 11). Dağıtılmamış bölüm altındaki finansman giderlerinin önemli kısmı dağıtım ve perakende satın alımı için kullanılan kredi maliyetlerini finansman gelirleri ise dağıtım, perakende ve müşteri çözümleri iş kollarına verilen şirket içi kredilerden doğan faiz gelirlerini göstermektedir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerinin performanslarını yönetirken söz konusu kredileri hariç tutarak takip ettiği için ilgili tutarlar bölümlere dağıtılmamıştır.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Temmuz - 30 Eylül 2025	Dağıtım	Perakende	Müşteri Çözümleri	Dağıtılmamış (*)	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	37.645.004	39.012.438	2.188.306	504.182	(506.651)	78.843.279
Satışların maliyeti (-)	(25.172.542)	(35.998.316)	(276.222)	(208.437)	117.605	(61.537.912)
Brüt kar / (zarar)	**12.472.462**	**3.014.122**	**1.912.084**	**295.745**	**(389.046)**	**17.305.367**
Genel yönetim giderleri (-)	(3.377.919)	(1.618.794)	(267.644)	(1.434.110)	345.049	(6.353.418)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler) - net	(150.781)	382.958	2.097	(11.102)	(8.176)	214.996
Faaliyet karı / (zararı)	**8.943.762**	**1.778.286**	**1.646.537**	**(1.149.467)**	**(52.173)**	**11.166.945**
Finansman gelirleri	(65.345)	2.396.356	53.565	1.899.300	(3.435.067)	848.809
Finansman giderleri (-)	(7.112.074)	(261.312)	(1.677.372)	(3.429.583)	3.476.485	(9.003.856)
Parasal kazanç / (kayıp)	(1.537.691)	(883.918)	(140.210)	1.029.657	-	(1.532.162)
Vergi öncesi kar / (zarar)	**228.652**	**3.029.412**	**(117.480)**	**(1.650.093)**	**(10.755)**	**1.479.736**
Dönem vergi gideri (-)	(1.318.880)	(1.249.397)	-	-	-	(2.568.277)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.461.360	304.591	(38.025)	319.934	(593)	2.047.267
Net dönem karı / (zararı)	**371.132**	**2.084.606**	**(155.505)**	**(1.330.159)**	**(11.348)**	**958.726**

(*) 1.935.326 TL tutarındaki amortisman ve itfa giderlerinin 1.054.394 TL'si dağıtılmamış bölüm altındaki genel yönetim giderlerinin içinde yer alan maddi olmayan duran varlıkların itfa paylarını göstermektedir (Not 11). Dağıtılmamış bölüm altındaki finansman giderlerinin önemli kısmı dağıtım ve perakende satın alımı için kullanılan kredi maliyetlerini finansman gelirleri ise dağıtım, perakende ve müşteri çözümleri iş kollarına verilen şirket içi kredilerden doğan faiz gelirlerini göstermektedir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerinin performanslarını yönetirken söz konusu kredileri hariç tutarak takip ettiği için ilgili tutarlar bölümlere dağıtılmamıştır.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Aşağıdaki bilgiler, Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin iş alanları hakkındaki finansal durum bilgilerini içermektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla	Dağıtım	Perakende	Müşteri Çözümleri	Dağıtılmamış (*)	Eliminasyon	Toplam
Bölüm varlıkları						
Nakit ve nakit benzerleri	1.081.935	8.859.903	403.384	2.030.977	-	12.376.199
Ticari alacaklar	21.762.256	27.754.954	10.768.083	293.204	(10.264.860)	50.313.637
Stoklar	6.411.953	-	153.478	-	-	6.565.431
Türev araçlar	-	2.246	-	-	-	2.246
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	80.258.278	-	-	(8.383)	-	80.249.895
Kullanım hakkı varlıkları	2.871.952	177.401	10.054	30.175	(424.458)	2.665.124
Maddi duran varlıklar	14.060.875	1.157.298	2.127.009	1.024.417	-	18.369.599
Maddi olmayan duran varlıklar	316.812	483.204	939.361	66.214.921	-	67.954.298
Ertelenmiş vergi varlığı	32.581.412	2.410.456	292.525	2.532.883	19.762	37.837.038
Diğer alacaklar ve varlıklar	18.777.517	15.180.176	1.773.260	52.922.094	(62.984.307)	25.668.740
Toplam varlıklar	**178.122.990**	**56.025.638**	**16.467.154**	**125.040.288**	**(73.653.863)**	**302.002.207**
Bölüm yükümlülükleri						
Borçlanmalar	58.530.263	49.405	14.401.071	72.255.429	(49.428.951)	95.807.217
Diğer finansal yükümlülükler	862.637	-	-	-	-	862.637
Ticari borçlar	11.542.145	28.597.728	307.818	280.968	(10.264.860)	30.463.799
Türev araçlar	1.164.215	2.108	-	-	-	1.166.323
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	60	28.191	15.484.507	-	15.512.758
Diğer borçlar ve yükümlülükler	29.570.424	22.011.037	665.130	462.827	(13.838.120)	38.871.298
Toplam yükümlülükler	**101.669.684**	**50.660.338**	**15.402.210**	**88.483.731**	**(73.531.931)**	**182.684.032**

(*) Dağıtılmamış bölüm altındaki maddi olmayan duran varlıkların önemli kısmı müşteri sözleşmeleri ve ilişkileri, işletme hakkı devri ve şerefiyeyi göstermektedir (Not 11).

(*) TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkları için 8.383 TL değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla	Dağıtım	Perakende	Müşteri Çözümleri	Dağıtılmamış (*)	Eliminasyon	Toplam
Bölüm varlıkları						
Nakit ve nakit benzerleri	1.098.466	3.507.689	464.077	125.015	-	5.195.247
Ticari alacaklar	15.963.808	31.095.588	13.088.713	260.576	(7.332.321)	53.076.364
Stoklar	4.252.866	-	161.329	-	-	4.414.195
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	79.756.862	-	-	(14.919)	-	79.741.943
Kullanım hakkı varlıkları	3.048.356	341.713	20.027	45.775	(337.712)	3.118.159
Maddi duran varlıklar	13.317.045	575.176	1.970.760	1.150.602	-	17.013.583
Maddi olmayan duran varlıklar	494.427	732.031	851.428	69.365.075	-	71.442.961
Ertelenmiş vergi varlığı	34.921.382	2.265.113	330.571	1.665.178	4.364	39.186.608
Diğer alacaklar ve varlıklar	17.687.199	14.871.125	1.813.024	39.287.881	(50.230.186)	23.429.043
Toplam varlıklar	**170.540.411**	**53.388.435**	**18.699.929**	**111.885.183**	**(57.895.855)**	**296.618.103**
Bölüm yükümlülükleri						
Borçlanmalar	41.810.403	1.564.567	14.228.941	53.869.944	(27.564.355)	83.909.500
Diğer finansal yükümlülükler	1.200.371	-	-	-	-	1.200.371
Ticari borçlar	17.351.129	24.399.800	386.582	399.467	(7.332.321)	35.204.657
Türev araçlar	1.588.033	12.918	-	-	-	1.600.951
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	317.978	16.228.167	-	16.546.145
Diğer borçlar ve yükümlülükler	38.817.429	21.940.495	907.676	420.556	(22.986.089)	39.100.067
Toplam yükümlülükler	**100.767.365**	**47.917.780**	**15.841.177**	**70.918.134**	**(57.882.765)**	**177.561.691**

(*) Dağıtılmamış bölüm altındaki maddi olmayan duran varlıkların önemli kısmı müşteri sözleşmeleri ve ilişkileri, işletme hakkı devri ve şerefiyeyi göstermektedir (Not 11).

(*) TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Grup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkları için 14.919 TL değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Aşağıdaki bilgiler, Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ilişkin amortisman giderleri ve itfa payları ile yatırım harcamaları bilgilerini içermektedir.

1 Ocak - 30 Eylül 2026	**Dağıtım**	**Perakende**	**Müşteri Çözümleri**	**Dağıtılmamış**	**Eliminasyon**	**Toplam**
Amortisman giderleri ve itfa payları	(2.308.218)	(504.199)	(223.830)	(3.598.406)	188.979	(6.445.674)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	(1.755.491)	(498.688)	(461.486)	(273.241)	-	(2.988.906)
İmtiyaz sözleşmesiyle ilgili yatırım harcamaları	(29.219.512)	-	-	-	-	(29.219.512)

1 Ocak - 30 Eylül 2025	**Dağıtım**	**Perakende**	**Müşteri Çözümleri**	**Dağıtılmamış**	**Eliminasyon**	**Toplam**
Amortisman giderleri ve itfa payları	(2.084.007)	(416.339)	(149.668)	(3.394.534)	87.389	(5.957.159)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	(1.263.649)	(321.462)	(251.855)	(470.737)	-	(2.307.703)
İmtiyaz sözleşmesiyle ilgili yatırım harcamaları	(17.405.757)	-	-	-	-	(17.405.757)

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup'un nihai ortakları Sabancı (Türkiye'de kurulu) ve E.ON (Almanya'da kurulu) gruplarıdır. Şirket ve bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir ve bu notta ayrıca gösterilmemiştir.

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

(1) Sabancı Holding ve E.ON grup şirketleri
(2) Nihai ortak

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

İlişkili taraf mevduat bakiyeleri - Akbank T.A.Ş. (1)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesiz mevduat	3.012.932	1.356.617
Vadeli mevduat	1.177.162	2.459.128
	4.190.094	3.815.745

			30 Eylül 2026	
İlişkili taraflardan kullanılan krediler	Orijinal para birimi	Vade	Kısa vadeli borçlanmalar	Uzun vadeli borçlanmalar
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	13 Ağustos 2027	1.054.013	-
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	31 Aralık 2031	495.631	1.384.615
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	9 Nisan 2032	736.323	1.538.462
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	30 Eylül 2032	256.585	846.154
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	31 Aralık 2032	154.782	769.231
			2.697.334	4.538.462

			31 Aralık 2025	
İlişkili taraflardan kullanılan krediler	Orijinal para birimi	Vade	Kısa vadeli borçlanmalar	Uzun vadeli borçlanmalar
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	2 Ocak 2026	273.786	-
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	13 Ağustos 2027	69.299	1.243.170
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	31 Aralık 2031	633.674	2.103.827
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	9 Nisan 2032	195.655	2.103.827
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	30 Eylül 2032	232.895	1.147.542
Akbank T.A.Ş. (1)	TL	31 Aralık 2032	97.881	1.147.542
			1.503.190	7.745.908

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan kullanılan TLREF faizli kredilerin faiz oranları TLREF + %1,25 - TLREF + %2,95 aralığındadır (31 Aralık 2025: TLREF + %1,20 - TLREF + %2,95 aralığındadır, sabit faizli gecelik kredi için ise faiz oranı %39,00'dur).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanılan krediye ilişkin herhangi bir teminat verilmemiştir.

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan türev işlemler – Akbank T.A.Ş. (1)

	30 Eylül 2026				
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (AVRO)	Kontrat tutarı (TL) (*)	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz alım sözleşmeleri	71.800	19.920	4.619.885	-	(563.907)
	71.800	19.920	4.619.885	-	(563.907)

	31 Aralık 2025				
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (AVRO)	Kontrat tutarı (TL) (*)	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz alım sözleşmeleri	164.979	28.287	8.491.078	-	(660.640)
	164.979	28.287	8.491.078	-	(660.640)

(*) Kontrat tutarları nominal değerleri ile ifade edilmiştir.

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2026		
	Alacaklar		Borçlar
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Kısa Vadeli
İlişkili taraf bakiyeleri	Ticari	Ticari	Ticari
Akbank T.A.Ş. (1)	52.231	-	143.820
Aksigorta A.Ş. (1)	485	-	786.076
Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (1)	20	-	-
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. ve Tic. A.Ş. (1)	194.385	118.812	-
Çimsa Çimento Sanayi A.Ş. (1)	88.033	1.422.241	-
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. (1)	147.636	-	95.018
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (2)	4.401	-	1
Sabancı Dijital Teknolojileri A.Ş. (1)	-	-	558.304
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. (1)	3.123	-	-
Temsa Global San. ve Tic. A.Ş. (1)	9.901	4.439	-
Diğer Sabancı Holding Şirketleri (1)	19	-	862
	500.234	1.545.492	1.584.081

	31 Aralık 2025		
	Alacaklar		Borçlar
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Kısa Vadeli
İlişkili taraf bakiyeleri	Ticari	Ticari	Ticari
Akbank T.A.Ş. (1)	58.929	-	164.924
Aksigorta A.Ş. (1)	12	-	599.099
Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (1)	15	-	-
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. ve Tic. A.Ş. (1)	218.943	310.232	-
Carrefoursa A.Ş. (1)	1.120	-	-
Çimsa Çimento Sanayi A.Ş. (1)	467.763	1.230.967	-
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. (1)	2.620.917	-	5.251
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (2)	3.568	-	549
Sabancı Dijital Teknolojileri A.Ş. (1)	-	-	35.299
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. (1)	3.845	-	-
Temsa Global San. ve Tic. A.Ş. (1)	9.438	8.613	-
Diğer Sabancı Holding Şirketleri (1)	2.683	-	981
	3.387.233	1.549.812	806.103

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Üst Yönetim, Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri, Genel Müdür, Birim Başkanları ve Direktör gibi üst düzey yöneticilerden oluşmaktadır. Üst Yönetime ödenen ya da ödenecek olan ücret ve benzeri menfaatler aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	703.075	558.614
Üst düzey yöneticilere sağlanan uzun vadeli faydalar	16.718	13.330
	719.793	571.944

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Elektrik satışları	Elektrik alımları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Genel yönetim giderleri	Diğer gelirler
Akbank T.A.Ş. (1)	429.743	-	977.633	2.191.222	-	-
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	56	-	-	-	-	-
Aksigorta A.Ş. (1)	260	-	-	-	584.630	-
Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (1)	469	-	-	-	-	-
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. ve Tic. A.Ş. (1) (*)	2.054	-	-	-	-	166.509
Carrefoursa A.Ş. (1) (*)	193	-	-	-	12.104	6.235
Çimsa Çimento Sanayi A.Ş. (1)	75	-	-	-	-	17.317
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. (1)	3.821.582	1.824.425	-	6.076	-	118.664
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (2)	25.640	-	-	-	-	-
Sabancı Dijital Teknolojileri A.Ş. (1)	-	-	-	-	1.237.684	-
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	21.498	-	-	-	-	698
Temsa Global San. ve Tic. A.Ş. (1) (*)	-	-	-	-	-	2.936
Diğer Sabancı Holding Şirketleri (1)	217	-	-	-	-	96
	4.301.787	1.824.425	977.633	2.197.298	1.834.418	312.455

(*) İlgili şirketlerden olan diğer gelirler, Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş.'nin yenilenebilir enerji çözümleri ve enerji verimliliği konularında verdiği hizmetlere ilişkin gelirlerden oluşmaktadır.

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Elektrik satışları	Elektrik alımları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Genel yönetim giderleri	Diğer gelirler
Akbank T.A.Ş. (1)	616.298	-	770.317	3.242.025	-	-
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	293.356	-	-	-	-	-
Aksigorta A.Ş. (1)	424	-	-	-	1.312.959	27
Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (1)	206	-	-	-	-	-
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. ve Tic. A.Ş. (1) (*)	3.268	-	-	-	-	735.121
Carrefoursa A.Ş. (1) (*)	1.336	-	-	-	14.143	20.954
Çimsa Çimento Sanayi A.Ş. (1) (*)	1.445	-	-	-	-	2.009.907
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. (1)	6.157.871	7.331.212	-	-	-	227.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (2)	55.292	-	-	-	-	-
Sabancı Dijital Teknolojileri A.Ş. (1)	-	-	-	-	224.316	-
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	41.471	-	-	-	1.750	1.397
Temsa Global San. ve Tic. A.Ş. (1) (*)	-	-	-	-	-	5.223
Diğer Sabancı Holding Şirketleri (1)	908	-	-	-	-	4.817
	7.171.875	7.331.212	770.317	3.242.025	1.553.168	3.004.446

(*) İlgili şirketlerden olan diğer gelirler, Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş.'nin yenilenebilir enerji çözümleri ve enerji verimliliği konularında verdiği hizmetlere ilişkin gelirlerden oluşmaktadır.

NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

6.1 Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar (*)	53.272.800	51.536.505
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 5)	500.234	3.387.233
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(12.095.097)	(12.463.728)
	41.677.937	42.460.010

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	7.090.208	9.066.542
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 5)	1.545.492	1.549.812
	8.635.700	10.616.354

(*) EPDK düzenlemeye tabi satışlar için düzenlenmiş marj ve gelir gereksinimlerini talep, enerji tedarik maliyetleri ve tüketim tahminlerine dayalı olarak belirlemektedir. Ancak fiili talep ve tedarik maliyetleri belirlenen tutarlara göre farklılık gösterebilmektedir. Bu farklılıklar ticari alacaklar içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların toplamı 39.381.632 TL'dir (31 Aralık 2025: 46.071.975 TL). Vadesi geçmiş alacaklar için 1 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 tarihleri arasında aylık %3,7 gecikme zammı uygulanmıştır (1 Ocak 2025 - 13 Kasım 2025 tarihleri arasında aylık %4,5, 14 Kasım - 31 Aralık 2025 tarihleri arasında aylık %3,7).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların toplamı 10.932.005 TL'dir (31 Aralık 2025: 7.004.389 TL). Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar ile ilgili yaşlandırma tablosu 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 aya kadar	3.736.933	3.950.497
1 ila 3 ay arası	5.303.234	1.408.135
3 ay ve üzeri	1.891.838	1.645.757
	10.932.005	7.004.389

Grup, ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünü müşteri bazında ve vadesi gelmemiş de dahil olmak üzere dağıtım işkolu hariç tüm ticari alacakları için ömür boyu beklenen kredi zararlarını temerrüt riski (Probability of Default) ile ağırlıklandırarak muhasebeleştirmektedir.

NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

6.1 Ticari Alacaklar (Devamı)

Ticari alacaklara ayrılan karşılığın hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(12.463.728)	(11.641.629)
Dönem gideri	(2.650.852)	(3.040.736)
Tahsilatlar	445.995	518.050
Silinen alacak tutarı	10.947	23.380
Enflasyon etkisi	2.562.541	2.507.148
Kapanış bakiyesi	(12.095.097)	(11.633.787)

Grup, tüm elektrik alacakları ile ilgili 15.890.821 TL (31 Aralık 2025: 11.743.786 TL) tutarında teminat mektubu ve 18.397.119 TL (31 Aralık 2025: 19.122.477 TL) tutarında depozito almıştır. Karşılık ayrılan ticari alacakların tamamı alınan teminat mektupları ve depozitolarla güvence altındadır.

6.2 Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	28.879.718	34.398.554
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 5)	1.584.081	806.103
	30.463.799	35.204.657

Ticari borçlar büyük ölçüde Grup'un Türkiye Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ") ve Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. ("EPİAŞ")'den yaptığı elektrik alımlarından ve Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ") tarafından faturalanan iletim sistemi kullanımına ilişkin borçlardan kaynaklanmaktadır. Elektrik alımlarından olan borçların ortalama vadesi 51 gündür.

NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

7.1 Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelir tahakkukları (*)	12.218.213	13.402.585
Verilen depozito ve teminatlar	53.071	63.469
Personelden alacaklar	6.121	152
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-) (**)	(194.133)	(241.340)
Diğer çeşitli alacaklar	850.545	1.345.781
	12.933.817	14.570.647

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar (***)	3.429.924	3.458.707
Diğer çeşitli alacaklar (****)	2.200.275	2.214.374
	5.630.199	5.673.081

(*) Elektrik Piyasası Kanunu, Elektrik Piyasası Tarifesi Yönetmeliği ve diğer ilgili düzenlemelere göre, Grup'un dağıtım, iletim ve sayaç okuma hizmetleri gelir tavanına tabidir. Gerçekleşen gelir, dağıtım ve sayaç okuma hizmetleriyle ilgili faaliyet giderleri ve yatırım ihtiyaçlarını kapsayacak şekilde belirlenmiştir. Benzer şekilde, iletim geliri tamamen Türkiye Elektrik İletim A.Ş. tarafından yansıtılan iletim maliyetinden oluşmaktadır. Bu düzenlemeler abonelerin tüketim düzeyine bakılmaksızın Grup'un gelirini garanti etmektedir. Grup tarafından yapılan fazla veya eksik faturalandırmalar, her dönem sonunda hesaplanmakta ve EPDK tarafından iki yıl sonra tarifeler vasıtasıyla düzeltilmektedir. Söz konusu eksik faturalandırmanın etkileri Grup'un ekli konsolide finansal tablolarına gelir tahakkuku olarak yansıtılmıştır.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şüpheli diğer alacak karşılıklarının 191.027 TL'si ihtilaflı olan ve karşılık ayrılan genel aydınlatma alacağından oluşmaktadır.

(***) Söz konusu tutar, EPS için 31 Mart 2006, AYESAŞ ve TOROSLAR EPSAŞ (Not 1) için 24 Temmuz 2006 tarihinden önce abone olan ve abonelikleri sona eren müşterilere geri ödenen abonelik ücretlerinden oluşmaktadır. Abonelere ödenen bu tutarlar, EPDK tarafından periyodik olarak endekslenmesi öngörülen abonelik ücret bedelleri üzerinden yapılmıştır. Perakende şirketleri (EPS, AYESAŞ ve TOROSLAR EPSAŞ) ve TEDAŞ arasında imzalanan İşletim Hakkı İmtiyaz Sözleşmesi'ne göre, perakende şirketleri müşterilere geri ödenen teminat tutarlarını endekslenmiş güncel değerleri ile takip etmekle yükümlü olup, alınan ve geri ödenen teminatların netini lisans süresinin sonunda TEDAŞ'a geri ödeyecektir.

(****) Grup yönetimi, bünyesinde bulunan elektrik dağıtım şirketleri tarafından ayrılan kıdem tazminatı karşılığının gelir gereksinimi ile alınabileceği söz konusu olduğu için şirketler tarafından hesaplanan kıdem tazminatı karşılığı kadar bir alacak tahakkuk ettirmiştir.

NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

7.1 Diğer Alacaklar (Devamı)

Diğer şüpheli alacaklara ayrılan karşılık hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(241.340)	(315.896)
Enflasyon etkisi	47.207	64.043
Kapanış bakiyesi	(194.133)	(251.853)

7.2 Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozitolar (*)	18.397.119	19.122.477
Aydınlatma borçları	6.000	7.459
Diğer borçlar (**)	688.648	1.469.662
	19.091.767	20.599.598

(*) Grup, EPS için 31 Mart 2006, AYESAŞ ve TOROSLAR EPSAŞ (Not 1) için 24 Temmuz 2006 tarihinden sonra abone olan müşterilerden abonelik işlemleri için TEDAŞ adına teminat almaktadır. Müşterilerden EPDK tarafından açıklanan tutarlar üzerinden alınan teminatlar söz konusu değerler üzerinden muhasebeleştirilir. Perakende şirketleri (EPS, AYESAŞ ve TOROSLAR EPSAŞ) ve TEDAŞ arasında imzalanan İşletim Hakkı İmtiyaz Sözleşmesi'ne göre, perakende şirketleri müşterilere geri ödenen teminat tutarlarını endekslenmiş güncel değerleri ile takip etmekle yükümlü olup, alınan ve geri ödenen teminatların netini lisans süresinin sonunda TEDAŞ'a geri ödeyecektir.

(**) Diğer borçlar ağırlıklı olarak müşteri cezalarına ilişkin yükümlülükler ve mevzuat kapsamında Dağıtım Şirketleri'nden tahsil edilen ve abonelerin faturalarından mahsup edilecek ticari kalite tazminatlarından oluşmaktadır.

NOT 8 – İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	Finansal varlıklar	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bir yıl içinde	13.386.891	13.562.788
1-3 yıl	15.590.340	14.746.784
3 yıldan fazla	51.272.664	51.432.371
	80.249.895	79.741.943
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin kısa vadeli finansal varlıklar	13.386.891	13.562.788
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin uzun vadeli finansal varlıklar	66.863.004	66.179.155
	80.249.895	79.741.943

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	79.741.943	70.277.698
Yatırımlar (*)	21.725.555	14.698.751
Tahsilatlar	(35.075.037)	(26.731.509)
Yatırım harcamaları geri ödemeleri (**)	*(20.878.222)*	*(17.019.324)*
AOSM getiri tutarı geri ödemeleri	*(14.477.633)*	*(9.712.185)*
Tarife düzeltmeleri (***)	*280.818*	-
Hizmet imtiyaz sözleşmesinden elde edilen faiz geliri (Not 14, 24)	30.467.456	21.358.769
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar değer düşüklüğü (karşılığı) / iptali	3.617	3.448
Enflasyon etkisi	(16.613.639)	(14.982.449)
Kapanış bakiyesi	80.249.895	64.624.708

(*) Yatırım tutarının 20.097.645 TL tutarındaki kısmı TMS 29 öncesi gösterimden kaynaklanan ana bakiyeden, 1.627.910 TL tutarındaki kısmı ise TMS 29 sonrası 30 Eylül 2026 satın alma gücü endeksleme gösteriminden kaynaklanan parasal kayıp kazançtan oluşmaktadır (2025: 10.343.441 TL TMS öncesi gösterimden kaynaklanan ana bakiye tutarı, 4.355.310 TL TMS 29 sonrası satın alma gücü endeksleme tutarı).

(**) Yatırım harcamaları geri ödemeleri tutarının 19.313.804 TL tutarındaki kısmı TMS 29 öncesi gösterimden kaynaklanan ana bakiyeden, 1.564.418 TL tutarındaki kısmı ise TMS 29 sonrası 30 Eylül 2026 satın alma gücü endeksleme gösteriminden kaynaklanan parasal kayıp kazançtan oluşmaktadır (2025: 11.976.404 TL TMS öncesi gösterimden kaynaklanan ana bakiye tutarı, 5.042.920 TL TMS 29 sonrası satın alma gücü endeksleme tutarı).

(***) İlgili tutar, 2025 yılına ilişkin provizyonel olarak kaydedilen birim fiyat kar/zarar tutarının, 2026 yılında kesinleşmesi ile birlikte düzeltilmesinden kaynaklanmaktadır.

NOT 9- KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Binalar	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	2.957.301	7.541.594	10.498.895
İlaveler	71.789	432.993	504.782
Değişken kiralama ödemelerine ilişkin düzeltmeler ve kiralama koşullarında yapılan değişikliklerin etkisi	98.465	-	98.465
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	3.127.555	7.974.587	11.102.142
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.757.222)	(5.623.514)	(7.380.736)
Dönem gideri	(363.204)	(693.078)	(1.056.282)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	(2.120.426)	(6.316.592)	(8.437.018)
30 Eylül 2026 net defter değeri	1.007.129	1.657.995	2.665.124

	Binalar	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	2.032.021	6.174.032	8.206.053
İlaveler	178.775	630.189	808.964
Değişken kiralama ödemelerine ilişkin düzeltmeler ve kiralama koşullarında yapılan değişikliklerin etkisi	685.914	-	685.914
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.896.710	6.804.221	9.700.931
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.435.188)	(4.915.004)	(6.350.192)
Dönem gideri	(250.101)	(629.788)	(879.889)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.685.289)	(5.544.792)	(7.230.081)
30 Eylül 2025 net defter değeri	1.211.421	1.259.429	2.470.850

1.056.282 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: 879.889 TL).

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine, tesis ve cihazlar	Özel maliyetler	Taşıt araçları	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	13.313.637	485.862	1.814.059	7.721.630	4.527.654	27.862.842
Alımlar	1.361.843	60.048	246.011	454.876	1.008.725	3.131.503
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	-	(3.394)	(3.394)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	14.675.480	545.910	2.060.070	8.176.506	5.532.985	30.990.951
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(5.756.644)	(157.833)	(684.576)	(4.250.206)	-	(10.849.259)
Dönem gideri	(726.917)	(72.429)	(427.945)	(544.802)	-	(1.772.093)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	(6.483.561)	(230.262)	(1.112.521)	(4.795.008)	-	(12.621.352)
30 Eylül 2026 net defter değeri	8.191.919	315.648	947.549	3.381.498	5.532.985	18.369.599

	Makine, tesis ve cihazlar	Özel maliyetler	Taşıt araçları	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	12.005.061	322.785	940.611	7.294.033	4.398.828	24.961.318
Alımlar	973.662	14.697	449.095	226.577	359.364	2.023.395
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	12.978.723	337.482	1.389.706	7.520.610	4.758.192	26.984.713
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(4.823.262)	(83.502)	(335.313)	(3.520.547)	-	(8.762.624)
Dönem gideri	(689.143)	(55.759)	(223.559)	(503.936)	-	(1.472.397)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(5.512.405)	(139.261)	(558.872)	(4.024.483)	-	(10.235.021)
30 Eylül 2025 net defter değeri	7.466.318	198.221	830.834	3.496.127	4.758.192	16.749.692

	Faydalı ömür
Makine, tesis ve cihazlar	5-25 yıl
Taşıt araçları	3 yıl
Demirbaşlar	5 yıl

1.162.339 TL ve 609.754 TL tutarlarındaki amortisman giderleri sırasıyla genel yönetim giderlerinde ve satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: genel yönetim giderleri: 1.162.081 TL ve satışların maliyeti: 310.316 TL).

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Müşteri sözleşmeleri ve ilişkileri	İşletme hakkı devri	Şerefiye	Bilgisayar yazılımları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	88.449.556	32.542.902	4.649.069	5.104.815	709.523	131.455.865
Alımlar	-	-	-	9.262	126.583	135.845
Çıkışlar	-	-	-	(10.603)	-	(10.603)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	3.394	-	3.394
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	88.449.556	32.542.902	4.649.069	5.106.868	836.106	131.584.501
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(42.084.180)	(14.213.737)	-	(3.622.863)	(92.124)	(60.012.904)
Dönem gideri	(2.294.165)	(834.568)	-	(483.878)	(4.688)	(3.617.299)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	(44.378.345)	(15.048.305)	-	(4.106.741)	(96.812)	(63.630.203)
30 Eylül 2026 net defter değeri	44.071.211	17.494.597	4.649.069	1.000.127	739.294	67.954.298

	Müşteri sözleşmeleri ve ilişkileri	İşletme hakkı devri	Şerefiye	Bilgisayar yazılımları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	88.449.556	32.542.902	4.649.069	4.356.490	599.694	130.597.711
Alımlar	-	-	-	52.829	86.803	139.632
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	88.449.556	32.542.902	4.649.069	4.409.319	686.497	130.737.343
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(39.016.893)	(13.097.924)	-	(3.017.169)	(85.077)	(55.217.063)
Dönem gideri	(2.294.188)	(834.576)	-	(464.603)	(11.506)	(3.604.873)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(41.311.081)	(13.932.500)	-	(3.481.772)	(96.583)	(58.821.936)
30 Eylül 2025 net defter değeri	47.138.475	18.610.402	4.649.069	927.547	589.914	71.915.407

3.587.563 TL ve 29.736 TL tutarlarındaki amortisman giderleri sırasıyla genel yönetim giderlerinde ve satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: genel yönetim giderleri: 3.544.247 TL ve satışların maliyeti: 60.626 TL).

Müşteri sözleşmeleri ve ilişkileri ile işletme hakkı devri, işletme birleşmesi sırasında TFRS 3'e göre ayrı ayrı muhasebeleştirilmiştir.

31 Mart 2006'da BAŞKENT EDAŞ ve 24 Temmuz 2006'da AYEDAŞ ve TOROSLAR EDAŞ, TEDAŞ ile İHD Sözleşmesi'ni imzalamışlardır. İHD Sözleşmesi'ne uygun olarak, TEDAŞ dağıtım sisteminin işletme hakkını, dağıtım sistemi tesislerini, dağıtım sistemi için gerekli olan tüm taşınır ve taşınmazları 2036 yılı sonuna kadar Başkent EDAŞ'a, 2042 yılı sonuna kadar AYEDAŞ ve TOROSLAR EDAŞ'a devretmiştir. Gelecekteki nakit akışlarının tahmini tutarları üzerinden İşletim Hakkı İmtiyaz Sözleşmesi'nin net gerçekleşebilir bedeli belirlenmiştir. Söz konusu bedelden TFRS Yorum 12'ye (Not 8) göre imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlık hesaplandıktan sonra kalan bakiye TFRS 3'e göre maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmiştir.

Müşteri sözleşmeleri ve ilişkilerinin belirlenmesinde, farklı müşteri grupları ile olan ilişkiler belirlenmiş ve Grup yönetimi tarafından satın alım tarihlerinde perakende satış müşterileri için gerçeğe uygun değer tahmin edilmiştir.

Müşteri sözleşmeleri ve ilişkileri ile İHD Sözleşmesinin itfası, İHD Sözleşmesi'nin bitimine kadar olan süre itfa süresi kabul edilerek, 25 - 30 yıl aralığında faydalı ömür ile sabit oranlı amortisman yöntemine göre hesaplanmış ve söz konusu itfa payı faaliyet giderleri altında gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şerefiye üzerinde herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır).

NOT 12 – TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026	TL karşılığı (*)	TL	ABD Doları	AVRO
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	32.685	32.685	-	-
- Teminat	*32.685*	*32.685*	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	35.960.354	35.702.318	5.160	100
- Teminat	*35.960.354*	*35.702.318*	*5.160*	*100*
Toplam	35.993.039	35.735.003	5.160	100

31 Aralık 2025	TL karşılığı (*)	TL	ABD Doları	AVRO
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	27.884	27.884	-	-
- Teminat	*27.884*	*27.884*	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	31.706.898	31.322.659	8.833	115
- Teminat	*31.706.898*	*31.322.659*	*8.833*	*115*
Toplam	31.734.782	31.350.543	8.833	115

(*) TL karşılığı tutarları nominal değerleri ile ifade edilmiştir.

Zorunlu yatırımlar

Düzenlemeye tabi elektrik dağıtım işletmecisi olarak, dağıtım şirketleri ilgili bölgelerinin tüm müşterilerinin arz güvenliğini sağlamak üzere dağıtım şebeke altyapısına gerekli genişleme yatırımlarını yapma yükümlülüğüne sahiptir. Bu tür genişleme yatırımları çoğunlukla yeni müşteri bağlantı veya iletim bağlantı talepleri ile beraber dağıtım şirketlerinin yine düzenlemeye tabi faaliyetleri kapsamında olan belediyeler tarafından açılmış yeni sokak aydınlatma projelerinin bir sonucudur.

Enerji satış anlaşmaları

Grup, geçiş dönemi boyunca gerekli olan enerjiyi tedarik etmek için EÜAŞ portföyündeki şirketlerle Enerji Satış Anlaşmaları yapmıştır. Bu enerji satış anlaşmaları geçiş dönemi için belirlenen fiyatlar üzerinden yapılmıştır. Geçiş dönemi boyunca Grup, enerji satış anlaşmalarında belirtilen miktarları almakla yükümlüdür. Halihazırdaki operasyonel şartlar ve piyasa yapısında, Grup'un enerji talebi anlaşmalarda belirtilen miktarların üzerindedir ve Grup düzenli olarak EPİAŞ'tan alım yapmaktadır. Bu sebeple Grup tarafından enerji satış anlaşmalarındaki şartları karşılayamamaktan doğabilecek bir yükümlülük öngörülmemektedir.

NOT 13 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

13.1 Sermaye

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	40	472.427,6	40	472.427,6
E.ON International Participations N.V. (E.ON)	40	472.427,6	40	472.427,6
Diğer	20	236.213,8	20	236.213,8
	100	1.181.069	100	1.181.069
Sermaye düzeltme farkları		22.689.015		22.689.015
Paylara ilişkin primler (*)		48.297.329		48.297.329
Toplam sermaye		72.167.413		72.167.413

(*) Paylara ilişkin primler, yasal mevzuata göre birleşme ve ayrılma işlemlerinden sonra yasal kayıtlarda sermaye yedeği niteliğindeki kayıtlı sermaye tutarını ifade etmektedir.

20 Nisan 2017 tarihi Yönetim Kurulu Kararı ile Enerjisa Enerji A.Ş., Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş. (“EEDAŞ”) ile EEDAŞ bağlı ortaklıkları olan şirketlerle beraber tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devir alma yöntemiyle birleşme kararı almıştır. Ayrıca 25 Ağustos 2017 tarihinde Grup’un elektrik üretim ve toptan satış iş alanları ayrılarak başka bir şirket altında toplanmıştır. Bu işlemler sonucunda kayıtlı sermayede gerekli düzeltmeler yapılmıştır.

Şirket’in 30 Eylül 2026 itibarıyla sermayesi 118.106.897 bin adet adi hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 118.106.897 bin adet). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0,01 TL’dir (31 Aralık 2025: hisse başı 0,01 TL).

NOT 13 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

13.2 Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Net dönem karı / (zararı)	6.681.363	577.610	3.782.710	958.726
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	118.106.896.712	118.106.896.712	118.106.896.712	118.106.896.712
Hisse başına kazanç / (kayıp) (kr)	5,66	0,49	3,20	0,81

13.3 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.838.973	5.838.973
	5.838.973	5.838.973

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine %5'i oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

13.4 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, 6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	19.722.282	22.689.015	(2.966.733)
Paylara İlişkin Primler	29.884.964	48.297.329	(18.412.365)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.452.538	5.838.973	(386.435)

NOT 14 – HASILAT

Grup, mal ve hizmet devrederek edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak ve belirli bir anda yerine getirir. Bu durum, TFRS 8 kapsamında raporlanabilir her bir bölüm için açıklanan hasılat bilgileriyle tutarlıdır (Not 4).

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Elektrik satışı ve sağlanan hizmetlerden elde edilen hasılat	163.282.213	179.742.921	62.152.911	69.144.193
Perakende satış hasılatı	*81.162.911*	*102.222.931*	*28.650.662*	*37.650.350*
Düzenlemeye tabi müşterilere satış hasılatı	*31.314.256*	*45.282.514*	*8.186.747*	*15.646.723*
Serbest müşterilere satış hasılatı	*49.848.655*	*56.940.417*	*20.463.915*	*22.003.627*
Perakende satış hizmeti hasılatı	*4.909.156*	*4.983.279*	*1.468.361*	*1.362.089*
Dağıtım aydınlatma satış hasılatı	*3.831.095*	*5.071.873*	*1.091.961*	*1.410.470*
Dağıtım hizmeti hasılatı	*41.683.970*	*43.055.317*	*14.779.107*	*15.289.926*
Yatırım harcamaları hasılatı	*22.006.373*	*14.698.751*	*12.943.211*	*10.135.207*
İletim sistemi kullanım hasılatı	*9.688.708*	*9.710.770*	*3.219.609*	*3.296.151*
Hizmet imtiyaz sözleşmesinden elde edilen faiz geliri (Not 8, 24)	30.467.456	21.358.769	11.746.030	7.331.593
Diğer gelirler (*)	5.615.568	10.589.324	1.863.137	2.367.493
	199.365.237	211.691.014	75.762.078	78.843.279

(*) Diğer gelirlerin 5.036.785 TL tutarındaki kısmı Müşteri Çözümleri bölümünün hasılatından oluşmaktadır (30 Eylül 2025: 10.152.621 TL).

NOT 15 - SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Elektrik alımı	(87.971.980)	(111.847.283)	(31.493.464)	(40.698.572)
Perakende elektrik alımı	*(77.210.913)*	*(98.094.287)*	*(27.671.758)*	*(35.998.064)*
Dağıtım ile ilgili enerji alımı (*)	*(10.761.067)*	*(13.752.996)*	*(3.821.706)*	*(4.700.508)*
Yatırım maliyeti	(21.725.555)	(14.698.751)	(12.943.211)	(10.135.207)
İletim sistemi kullanım maliyeti (**)	(9.688.708)	(9.710.770)	(3.219.609)	(3.296.151)
Personel giderleri	(9.611.476)	(8.637.123)	(4.094.531)	(2.883.748)
Bakım ve onarım giderleri	(5.336.455)	(4.663.489)	(1.714.723)	(2.394.083)
Filo yönetimi giderleri	(1.453.603)	(1.396.190)	(454.963)	(512.759)
Malzeme kullanım giderleri	(1.341.475)	(1.467.818)	(343.688)	(501.085)
Sigorta giderleri	(851.733)	(907.881)	(272.174)	(211.092)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not 10, 11)	(639.490)	(370.942)	(219.117)	(146.290)
Çağrı merkezi giderleri	(450.794)	(485.680)	(167.341)	(155.960)
Lisans giderleri	(362.359)	(322.832)	(179.642)	(177.803)
Kira giderleri	(128.436)	(224.997)	(39.819)	(63.042)
Diğer	(783.146)	(2.954.319)	(280.646)	(362.120)
	(140.345.210)	(157.688.075)	(55.422.928)	(61.537.912)

(*) Kayıp / kaçak ve aydınlatma ile ilgili enerji alımlarından oluşmaktadır.
(**) Hasılat olarak yansıtılan iletim sistemi kullanım maliyetlerinden oluşmaktadır.

NOT 16 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri (-)	(20.952.293)	(19.819.260)	(6.626.117)	(6.353.418)
	(20.952.293)	(19.819.260)	(6.626.117)	(6.353.418)

Genel yönetim giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(9.630.402)	(8.939.470)	(2.956.493)	(2.724.360)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not 9, 10, 11)	(5.806.184)	(5.586.217)	(1.853.672)	(1.789.036)
Dava ve avukatlık giderleri	(1.510.408)	(1.307.365)	(687.881)	(580.481)
Vergi, resim ve harçlar	(870.665)	(897.219)	(200.624)	(283.189)
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	(723.103)	(738.437)	(224.834)	(227.752)
Reklam ve promosyon giderleri	(461.373)	(514.496)	(138.424)	(83.624)
Bilgi işlem giderleri	(394.049)	(359.617)	(113.936)	(145.657)
Danışmanlık giderleri	(375.316)	(310.289)	(110.552)	(128.492)
Seyahat giderleri	(246.667)	(204.312)	(82.833)	(71.712)
Posta, telefon ve iletişim giderleri	(195.546)	(180.804)	(67.033)	(58.239)
Çağrı merkezi giderleri	(149.062)	(165.247)	(25.437)	(47.976)
Fatura giderleri	(78.087)	(114.443)	(27.075)	(41.382)
Filo yönetimi giderleri	(74.975)	(95.705)	(12.396)	(84.719)
Kira giderleri	(67.702)	(86.510)	(19.243)	(24.634)
Sigorta giderleri	(37.739)	(27.249)	(10.344)	(4.262)
Bakım ve onarım giderleri	(29.387)	(8.412)	(6.601)	(873)
Malzeme kullanım giderleri	(1.780)	(27.559)	(607)	(6.439)
Diğer giderler	(299.848)	(255.909)	(88.132)	(50.591)
	(20.952.293)	(19.819.260)	(6.626.117)	(6.353.418)

NOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

17.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Tarife alacaklarıyla ilgili faiz geliri - net (Not 24) (*)	5.457.408	4.262.914	2.072.793	898.058
Vadesi geçmiş elektrik alacaklarından elde edilen faiz geliri	1.641.655	2.129.918	560.715	832.230
Kaçak elektrik cezaları	1.045.757	1.138.415	367.468	360.359
Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı iptali (Not 8) (**)	3.617	3.448	(2.870)	(3.224)
Kira ve reklam gelirleri	2.145	45.418	957	18.734
Dava gelirleri	-	2.043	-	1.879
Diğer gelirler	802.161	704.610	356.450	184.240
	8.952.743	8.286.766	3.355.513	2.292.276

17.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Şüpheli alacak karşılığı gideri - net (Not 6)	(2.204.857)	(2.522.686)	(1.005.297)	(1.438.440)
Ticari alacak reeskont gideri	(1.965.862)	(2.429.494)	(187.176)	(18.120)
Türev enstrümanlar gerçeğe uygun değer farkı kayıpları - net	(1.858.902)	(381.345)	(961.250)	(327.179)
Müşteri ceza giderleri	(629.601)	(407.173)	(272.668)	(201.021)
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri - net	(328.785)	(348.337)	(120.229)	(133.375)
Ceza giderleri	(26.028)	(13.678)	(8.881)	(2.746)
Gecikme faiz gideri	(9.804)	(55.436)	(244)	(3.309)
Bağışlar	(7.531)	(18.750)	(7.524)	(4.537)
Diğer giderler	(46.962)	(213.986)	503	51.447
	(7.078.332)	(6.390.885)	(2.562.766)	(2.077.280)

(*) Tarife alacakları ile ilgili faiz geliri / (gideri), nakit esasına göre elde edilmiş gelir ve gelir gereksinimi arasındaki fark sonucunda Grup'un tarifeye ilişkin alacaklarından ya da borçlarından kaynaklı faiz gelirlerini / (giderlerini) içermektedir.

(**) Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TFRS 9 standardı kapsamında finansal varlıklar için ayırmış olduğu 3.617 TL karşılığı iptal etmiştir (30 Eylül 2025: 3.448 TL).

NOT 18 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

18.1 Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	3.946.990	3.042.532	859.032	848.809
	3.946.990	3.042.532	859.032	848.809

18.2 Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kredi faiz giderleri	(27.514.859)	(27.898.997)	(9.329.555)	(8.713.628)
Kur farkı geliri / (gideri) - net	(278.136)	(339.798)	(111.667)	(131.130)
Banka komisyon giderleri	(527.021)	(473.195)	(185.742)	(159.098)
	(28.320.016)	(28.711.990)	(9.626.964)	(9.003.856)

NOT 19 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI

Konsolide kar veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Stoklar	399.480	107.953	(120.268)	(39.268)
Peşin Ödenmiş Giderler	183.990	85.203	59.069	(23.975)
Kullanım Hakkı Varlıkları	612.152	470.103	136.883	96.371
Maddi Duran Varlıklar	3.308.665	3.661.127	735.305	942.638
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.655.451	14.868.473	1.015.055	4.314.742
Şerefiye	*909.380*	*942.574*	*208.298*	*278.167*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*10.746.071*	*13.925.899*	*806.757*	*4.036.575*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	7.149.541	7.478.650	9.241.040	9.644.609
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	(2.615.153)	(2.704.215)	(8.126.968)	(7.975.654)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(2.720.958)	(3.068.992)	(623.337)	(905.852)
Ödenmiş Sermaye	(4.669.103)	(4.839.537)	(1.069.484)	(1.428.222)
Paylara İlişkin Primler	(9.447.188)	(9.792.035)	(2.163.929)	(2.889.783)
Diğer Fonlar	(7.346)	(7.615)	(1.682)	(2.247)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(1.180.581)	(1.205.234)	(270.411)	(362.504)
Geçmiş Yıllar Karları	(5.335.855)	(8.029.926)	547.479	(2.129.345)
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(2.666.905)**	**(2.976.045)**	**(641.248)**	**(758.490)**
Hasılat	(14.259.782)	(17.695.307)	(7.882.261)	(11.484.234)
Satışların Maliyeti	10.272.955	13.063.998	5.691.969	8.412.136
Genel Yönetim Giderleri	1.247.504	1.391.464	605.295	848.856
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(532.622)	(686.012)	(301.119)	(425.276)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	537.076	466.126	280.121	318.431
Finansman Gelirleri	(287.911)	(334.976)	(169.449)	(164.557)
Finansman Giderleri	1.879.205	2.483.204	1.075.725	1.546.690
Vergi Gideri	272.539	264.186	146.256	174.282
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(871.036)**	**(1.047.317)**	**(553.463)**	**(773.672)**
Net Parasal Pozisyon (Kayıpları) / Kazançları	**(3.537.941)**	**(4.023.362)**	**(1.194.711)**	**(1.532.162)**

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Cari dönem vergisi ile ilgili kısa vadeli varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergi ve fonlar	132.349	249.850
	132.349	249.850

Dönem karı vergi yükümlülüğü	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	5.156.785	3.875.116
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.631.625)	(2.969.994)
Enflasyon etkisi	(552.799)	(530.721)
	1.972.361	374.401

Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Cari vergi gideri	(5.156.785)	(5.084.156)
Geçici farkların oluşması ve ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi gideri	(193.030)	(724.974)
Toplam vergi gideri	(5.349.815)	(5.809.130)

Kurumlar vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinin birinci fıkrasında değişiklik yapılarak 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için kurumlar vergisi oranı %25'e yükseltilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihinde uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında (2025 yılı: %25) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın on dördüncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

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

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

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

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 22 Aralık 2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile gelir vergisi stopaj oranı %15 olarak uygulanmıştır. (31 Aralık 2025: %15). Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında %25 vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2025: %25).

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi (varlığı)	(37.837.038)	(39.186.608)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15.512.758	16.546.145
Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü, net	(22.324.280)	(22.640.463)

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğünün hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(22.640.463)	(21.749.791)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	193.030	724.974
Diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	123.153	(147.036)
Kapanış bakiyesi	(22.324.280)	(21.171.853)

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri sözleşmeleri ve ilişkileri ile işletme hakkı devrinden kaynaklanan farklar	15.391.451	16.173.633
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin geçici farklar ve hizmet imtiyaz sözleşmesinden kaynaklanan farklar	(29.228.402)	(30.299.105)
Kullanım hakkı varlıklarına ve kiralama borçlarına ilişkin geçici farklar	(19.412)	(47.017)
Kıdem tazminatı karşılığı	(51.451)	(60.106)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(159.780)	(250.675)
Dava karşılıkları	(347.375)	(335.210)
Kullanılmamış izin karşılığı	(214.730)	(203.675)
Gelir tavanı düzeltmelerinin etkisi	(77.926)	(279.240)
İndirilebilir mali zararlar	(6.132.355)	(6.049.191)
Gelir / (gider) tahakkukları	1.984.474	3.105.679
Depozito değerleme	(2.354.747)	(2.449.479)
Türev finansal araçlar	(194.213)	(251.966)
Diğer	(919.814)	(1.694.111)
	(22.324.280)	(22.640.463)

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenen vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararlarından ertelenen vergi varlığı hesaplanır.

Grup, yapılan tahminler çerçevesinde gelecek dönemlerde yeterli düzeyde vergilendirilebilir gelir elde etmenin muhtemel olduğu ve söz konusu varlıkların kullanılabileceği görüşü çerçevesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 24.529.421 TL tutarındaki geçmiş yıl zararları üzerinden 6.132.355 TL ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2025: sırasıyla 24.196.764 TL ve 6.049.191 TL).

Üstünden ertelenmiş vergi aktifi hesaplanan devreden geçmiş yıl zararlarının kullanım hakkının sona ereceği yıllar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2026 yılında sona erecek	2.619	-
2027 yılında sona erecek	14.552	41.875
2028 yılında sona erecek	1.188.788	3.693.887
2029 yılında sona erecek	5.030.915	6.948.083
2030 yılında sona erecek	10.898.348	13.512.919
2031 yılında sona erecek	7.394.199	-
	24.529.421	24.196.764

Üstünden ertelenmiş vergi aktifi hesaplanmayan devreden geçmiş yıl zararlarının kullanım hakkının sona ereceği yıllar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2026 yılında sona erecek	483.055	603.775
2027 yılında sona erecek	573.553	713.024
	1.056.608	1.316.799

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR

21.1 Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli krediler	10.605.659	14.336.266
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	538.079	441.034
Uzun vadeli tahvillerin kısa vadeli kısımları	26.572.001	20.130.950
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	9.633.612	5.955.191
	47.349.351	40.863.441
Uzun vadeli krediler	26.731.503	21.064.907
Uzun vadeli kiralama borçları	1.616.363	2.152.590
İhraç edilen tahviller	20.110.000	19.828.562
	48.457.866	43.046.059
Toplam borçlanmalar	95.807.217	83.909.500

Kredilerin ve tahvillerin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	46.811.272	40.422.407
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	9.241.180	26.675.818
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	14.992.980	5.362.408
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	5.520.847	3.670.537
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	4.186.334	2.888.836
5 yıl ve daha uzun vadeli	12.900.162	2.295.870
	93.652.775	81.315.876

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanılan kredilere ilişkin herhangi bir teminat verilmemiştir.

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

21.1 Borçlanmalar (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ve uzun vadeli kredilerin faiz ve para birimi detayları aşağıdaki gibidir:

	Ağırlıklı ortalama	30 Eylül 2026	
Para birimi	etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL		20.239.271	26.731.503
Gecelik faizli	*%42,79*	*450.528*	-
Sabit faizli	*%34,06*	*7.356.509*	-
TLREF endeksli	*TLREF + %1,20-%5,09*	*12.432.234*	*26.731.503*
		20.239.271	26.731.503

	Ağırlıklı ortalama	31 Aralık 2025	
Para birimi	etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL		20.291.457	21.064.907
Gecelik faizli	*%41,96*	*872.156*	-
Sabit faizli	*%22,16*	*11.588.846*	-
TLREF endeksli	*TLREF + %1,00-%5,09*	*7.830.455*	*21.064.907*
		20.291.457	21.064.907

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çıkartılan tahvillerin detayları aşağıdaki gibidir:

	Ağırlıklı ortalama	30 Eylül 2026	
Para birimi	etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL		26.572.001	20.110.000
TLREF endeksli (*)	*TLREF + %0,50-%1,75*	*26.572.001*	*20.110.000*
		26.572.001	20.110.000

	Ağırlıklı ortalama	31 Aralık 2025	
Para birimi	etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL		20.130.950	19.828.562
TLREF endeksli	*TLREF + %1,00-%4,75*	*20.130.950*	*19.828.562*
		20.130.950	19.828.562

(*) 24 Nisan 2026 tarihinde, 4.000.000.000 (tam TL) tutarında ve TLREF + %0,5 değişken faizli tahvile ilişkin faiz oranı takas işlemi gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işlem kapsamında, tahvilin TLREF'e endeksli değişken faiz oranı aynı para birimi üzerinden %40,50 sabit faiz oranı ile sabitlenmiştir.

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

21.1 Borçlanmalar (Devamı)

Sabit faizli finansal borçların gerçeğe uygun değerleri, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan piyasa faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır. Değişken faizli finansal borçların gerçeğe uygun değerinin, değişken faiz oranının piyasa faiz oranları ile birlikte değişeceği beklentisi sebebiyle, ilgili yükümlülüklerin defter değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla yükümlülüklere ilişkin sözleşme koşulları sağlanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Binalar	106.032	110.829
Taşıtlar	432.047	330.205
	538.079	441.034

Uzun vadeli kiralama borçları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Binalar	671.614	803.923
Taşıtlar	944.749	1.348.667
	1.616.363	2.152.590

Kiralama borçlarının vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	538.079	441.034
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	738.996	911.493
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	324.799	567.282
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	105.423	188.072
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	72.238	71.776
5 yıl ve daha uzun vadeli	374.907	413.967
	2.154.442	2.593.624

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

21.2 Diğer Finansal Yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer kısa vadeli finansal yükümlülükler	268.691	304.676
Diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler	593.946	895.695
	862.637	1.200.371

Diğer finansal yükümlülüklerin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	268.691	304.676
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	247.704	286.997
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	212.791	279.269
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	90.059	205.415
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	31.567	76.871
5 yıl ve daha uzun vadeli	11.825	47.143
	862.637	1.200.371

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülüklerin faiz ve para birimi detayları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
AVRO	%4,70	268.691	593.946
		268.691	593.946

		31 Aralık 2025	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
AVRO	%4,70	304.676	895.695
		304.676	895.695

Dağıtım bölgelerinin devralınması sonrasında, TEDAŞ'ın Avrupa Yatırım Bankası ve Dünya Bankası'yla yapmış olduğu kredi sözleşmeleri kapsamındaki AVRO bazındaki ödeme borçları Grup'a devrolmuştur. Diğer finansal yükümlülükler, dağıtım şirketlerinin bu kapsamda TEDAŞ'a olan AVRO borçlarından oluşmaktadır.

NOT 22 – TÜREV ARAÇLAR

Grup, enerji alımlarından, birim fiyatlı yatırım harcamalarından, enerji verimliliği ve müşteri çözümleri projelerinde kullanılacak ekipman alımlarından ve yabancı para cinsinden olan diğer finansal yükümlülüklerden kaynaklanan kur riskini azaltmak için vadeli döviz alım sözleşmeleri yapmıştır. Sözleşmelerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla detayları ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (AVRO)	Kontrat tutarı (TL) (*)	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz alım sözleşmeleri	149.001	34.220	9.191.814	2.246	(1.166.323)
	149.001	34.220	9.191.814	2.246	(1.166.323)

	31 Aralık 2025				
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (AVRO)	Kontrat tutarı (TL) (*)	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz alım sözleşmeleri	372.849	59.593	18.971.664	-	(1.600.951)
	372.849	59.593	18.971.664	-	(1.600.951)

(*) Kontrat tutarları nominal değerleri ile ifade edilmiştir.

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

23.1 Finansal Risk Faktörleri

Grup'un faaliyetleri nedeniyle oluşan finansal riskler; piyasa riski, kredi riski ve likidite riski olarak belirlenmiştir. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle Grup'un finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir.

23.1.1 Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak satılan enerjinin birim fiyat/tarifeleri düzenlenmesiyle yönetilir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026		
	Toplam TL karşılığı	**ABD Doları TL karşılığı**	**AVRO TL karşılığı**
Nakit ve nakit benzerleri	873.264	642.259	231.005
Ticari alacaklar	85.530	85.530	-
Toplam varlıklar	**958.794**	**727.789**	**231.005**
Diğer finansal yükümlülükler	(862.637)	-	(862.637)
Ticari borçlar	(2.602.159)	(2.446.711)	(155.448)
Toplam yükümlülükler	**(3.464.796)**	**(2.446.711)**	**(1.018.085)**
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık pozisyonu	1.744.250	719.618	1.024.632
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(761.752)**	**(999.304)**	**237.552**
Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar (*)	7.447.564	6.571.046	876.518
Nakit akış riskinden korunma sonrası net yabancı para pozisyonu	**6.685.812**	**5.571.742**	**1.114.070**

(*) Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar sözleşme uyarınca gerçekleşecek olan, birim fiyatlı yatırım harcamaları ile ABD Doları enerji alımlarının ödemelerine yönelik nakit akışı riskine karşı yapılan vadeli döviz alım sözleşmelerine konu kontrat tutarlarını içermektedir. Bu işlemlere ilişkin kontrat tutarları toplamı 7.447.564 TL olup, döviz pozisyonu içerisinde nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar kısmına dahil edilmiştir.

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

23.1 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

23.1.1 Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025 (*)		
	Toplam TL karşılığı	**ABD Doları TL karşılığı**	**AVRO TL karşılığı**
Nakit ve nakit benzerleri	788.546	666.393	122.153
Ticari alacaklar	269.998	269.998	-
Toplam varlıklar	**1.058.544**	**936.391**	**122.153**
Diğer finansal yükümlülükler	(1.200.371)	-	(1.200.371)
Ticari borçlar	(5.500.042)	(4.611.530)	(888.512)
Toplam yükümlülükler	**(6.700.413)**	**(4.611.530)**	**(2.088.883)**
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık pozisyonu	3.502.073	1.958.854	1.543.219
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(2.139.796)**	**(1.716.285)**	**(423.511)**
Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar (**)	20.082.931	17.900.757	2.182.174
Nakit akış riskinden korunma sonrası net yabancı para pozisyonu	**17.943.135**	**16.184.472**	**1.758.663**

(*) Tutarlar, TL'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir.

(**) Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar sözleşme uyarınca gerçekleşecek olan, birim fiyatlı yatırım harcamaları ile ABD Doları enerji alımlarının ödemelerine yönelik nakit akışı riskine karşı yapılan vadeli döviz alım sözleşmelerine konu kontrat tutarlarını içermektedir. Bu işlemlere ilişkin kontrat tutarları toplamı 20.082.931 TL olup, döviz pozisyonu içerisinde nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar kısmına dahil edilmiştir.

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

23.1 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

23.1.1 Kur riski yönetimi (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026			
	Kar / Zarar		Diğer kapsamlı gelir ve giderler	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(171.892)	171.892	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	71.962	(71.962)	657.105	(657.105)
ABD Doları net etki	**(99.930)**	**99.930**	**657.105**	**(657.105)**
AVRO kurunun %10 değişmesi halinde				
AVRO net varlık / yükümlülüğü	(78.708)	78.708	-	-
AVRO riskinden korunan kısım (-)	102.463	(102.463)	87.652	(87.652)
AVRO net etki	**23.755**	**(23.755)**	**87.652**	**(87.652)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025 (*)			
	Kar / Zarar		Diğer kapsamlı gelir ve giderler	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(181.461)	181.461	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	215.148	(215.148)	2.016.265	(2.016.265)
ABD Doları net etki	**33.687**	**(33.687)**	**2.016.265**	**(2.016.265)**
AVRO kurunun %10 değişmesi halinde				
AVRO net varlık / yükümlülüğü	(114.845)	114.845	-	-
AVRO riskinden korunan kısım (-)	167.191	(167.191)	240.379	(240.379)
AVRO net etki	**52.346**	**(52.346)**	**240.379**	**(240.379)**

(*) Tutarlar, TL'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir.

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

23.1 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

23.1.2 Faiz riski yönetimi

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değişken oranlı faiz riski barındıran TLREF endeksli kredileri ve tahvilleri bulunmaktadır. Bu kredi ve tahvillere ilişkin faiz riski, risk yönetimi çalışmaları çerçevesinde; faiz oranı piyasasının izlenmesi ve analiz edilmesi ve faiz oranı değişimlerine karşı duyarlılık analizleri yapılması ile faizden kaynaklanan olası maliyet değişimlerinin takip edilmesi ile yönetilir.

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri genel kabul görmüş fiyatlama modelleri çerçevesinde belirlenir.

Finansal araçların kategorileri ve makul değerleri

Gerçeğe uygun değer; herhangi bir finansal aracın, alım satıma istekli iki taraf arasında, muvazaadan arındırılmış olarak el değiştirdiği değer olup, öncelikle ilgili varlığın borsa değeri, borsa değerinin oluşmaması durumunda ise değerleme gününde bu tanıma uygun alım satım değeri, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir.

Yabancı para cinsinden hazır değerlerinin, finansal durum tablosu tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerlerinin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Ticari alacaklar ve diğer alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Sabit faizli finansal borçların gerçeğe uygun değerleri, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan piyasa faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır. Değişken faizli finansal borçların gerçeğe uygun değerinin, değişken faiz oranının piyasa faiz oranları ile birlikte değişeceği beklentisi sebebiyle, ilgili yükümlülüklerin defter değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Ticari borçlar ve diğer borçların iskonto edilmiş değerlerinin, borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

23.1 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

23.1.2 Faiz riski yönetimi (devamı)

Değerlemeye tabi varlıklar, yükümlülükler ve finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Makul değer, bir finansal aracın hazır taraflar arasında, zorunlu satış ya da tasfiye dışında, yürürlükteki bir işlem ile değiştirilebileceği tutardır ve eğer mevcutsa kote edilmiş piyasa fiyatı ile en iyi şekilde açıklanır.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin makul değerlerine göre sınıflanması aşağıdaki şekildedir:

- Belirli varlık ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa datası baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Konsolide bilançoda yer alan türev finansal araçlar makul değerleri ile değerlenen tek kalemdir. Türev finansal araçların makul değeri Seviye 2 olarak dikkate alınabilecek değerleme yöntemiyle belirlenmiştir.

Aşağıdaki tablo değerlemeye tabi finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tespit edilme yöntemlerini göstermektedir.

Finansal varlıklar / (Finansal yükümlülükler)	**Gerçeğe uygun değerler / değerlenmiş değer**		**Gerçeğe uygun seviyesi**
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	
Türev finansal araçlar	(1.164.077)	(1.600.951)	Seviye 2

NOT 24 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki nakit	12.376.199	5.195.247
Vadesiz mevduatlar	*4.027.739*	*2.187.025*
Vadeli mevduatlar	*8.348.460*	*3.008.222*
	12.376.199	5.195.247

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un 1.217.283 TL tutarındaki vadesiz mevduatları çeşitli bankalarda bloke edilmiş durumdadır (31 Aralık 2025: 1.484.860 TL). Blokeli tutarlar, bankalarla yapılan anlaşmalar gereği şubelerden yapılan tahsilatların 1 veya 2 gün bloke edilmesinden ve kredi karşılığı tutulan blokelerden kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 1 - 7 gün (31 Aralık 2025: 2 - 21 gün) olup, kısa dönem 7.875.551 TL, 5.978 ABD Doları ve 3.247 Avro (31 Aralık 2025: 3.245.729 TL, 4.002 ABD Doları ve 1.053 Avro) bakiyesinden oluşmaktadır. Döviz cinsinden vadeli mevduatlar nominal değerleri ile ifade edilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların efektif faiz oranının ağırlıklı ortalaması sırasıyla %37,98, %3,35 ve %2,35'tir (31 Aralık 2025: efektif faiz oranları sırasıyla %38,92, %1,50 ve %2,00).

Nakit akış tablosunda yer alan, "Kar / (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler"in detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Tarife alacaklarına ilişkin faiz geliri ile ilgili düzeltmeler (Not 17)	(5.457.408)	(4.262.914)
Hizmet imtiyaz sözleşmesinden elde edilen faiz geliri ile ilgili düzeltmeler (Not 8, 14)	(30.467.456)	(21.358.769)
Gecikme cezası gelirleri ile ilgili düzeltmeler	26.492	(71.312)
	(35.898.372)	(25.692.995)

Nakit akış tablosunda yer alan, "Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları ile ilgili diğer nakit girişleri"nin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Hizmet imtiyaz sözleşmesinden doğan finansal varlıklardan yapılan tahsilatlar	35.075.037	26.731.509
Yatırım harcamaları geri ödemeleri (Not 8)	*20.878.222*	*17.019.324*
AOSM getiri tutarı geri ödemeleri (Not 8)	*14.477.633*	*9.712.185*
Tarife düzeltmeleri (Not 8)	*(280.818)*	-
Karşılık ayrılan ticari alacaklar için yapılan tahsilatlar (Not 6)	445.995	518.050
	35.521.032	27.249.559

NOT 24 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Nakit akış tablosunda yer alan, "Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları" ile ilgili diğer nakit çıkışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
İmtiyaz sözleşmesiyle ilgili yatırım harcamaları	(29.219.512)	(17.405.757)
	(29.219.512)	(17.405.757)

NOT 25 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Grup, 19 Ekim 2026 tarihinde 1.600.000.000 (Tam TL) tutarında, 730 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, 18 Ekim 2028 itfa tarihli ve TRSENSAE2817 ISIN kodlu tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

- EPDK'nın 30 Ekim 2026 tarihli ve 15005 sayılı Kararı ile mesken abone grubu için 2027 yılı son kaynak tedarik limiti 3.000 kWh/yıl olarak belirlenmiştir (2026 yılında 4.000 kWh/yıl). Tarımsal faaliyetler grubunun limitinde ve sanayi, kamu ve özel hizmetler sektörü ile aydınlatma abone grupları için geçerli 15.000 kWh/yıl limitinde değişiklik yapılmamıştır. Limit 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren geçerli olacak; 2026 veya 2027 takvim yılında limiti aşan ve ikili anlaşması bulunmayan tüketicilere, limitin aşıldığı ayı takip eden üçüncü ayın ilk gününden itibaren yüksek tüketimli son kaynak tarifesi uygulanacaktır.