MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU..... 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 5

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR..... 6-60

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU 6-10
NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 11-24
NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ..... 25
NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... 25
NOT 5 –.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... 25
NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR 25
NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... 26-27
NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR..... 27-28
NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR 28-29
NOT 10 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR..... 30
NOT 11 – STOKLAR 31
NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 31
NOT 13 – TÜREV ARAÇLAR..... 32
NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR 33-34
NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... 35-36
NOT 16 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... 36
NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 36-39
NOT 18 – NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA MUHASEBESİ..... 40
NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 41-42
NOT 20 – GELİR VERGİLERİ 42-44
NOT 21 – PAY BAŞINA KAZANÇ..... 45
NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ..... 45-48
NOT 23 – HASILAT VE SATILAN HİZMET MALİYETİ 49
NOT 24 – FAALİYET GİDERLERİ..... 49-50
NOT 25 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER..... 50-51
NOT 26 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER..... 51
NOT 27 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE GİDERLER..... 51-52
NOT 28 – FİNANSMAN GELİRLERİ/(GİDERLERİ)..... 52
NOT 29 – PARASAL POZİSYON KAZANÇ/KAYIPLARI..... 53
NOT 30 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ..... 54
NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 55-59
NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLAR..... 59
NOT 33 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 60

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Dentimden Geçmemiş* 30.09.2026	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.768.949.621	3.031.984.055
Finansal Yatırımlar	6	1.582.338.632	--
Ticari Alacaklar		1.531.320.572	965.124.679
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*617.990.158*	*107.990.873*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*8*	*913.330.414*	*857.133.806*
Diğer Alacaklar		7.805.519	7.369.537
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*10*	*7.805.519*	*7.369.537*
Stoklar	11	306.992.093	499.176.548
Türev Araçlar	13	4.535.482	--
Peşin Ödenmiş Giderler	12	293.079.842	135.199.991
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	20	20.343.386	46.055.701
Diğer Dönen Varlıklar	16	15.229.932	34.658.195
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**7.530.595.079**	**4.719.568.706**
Cari Olmayan / Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		2.088.264.313	583.072.747
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*2.053.203.951*	*551.790.242*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*10*	*35.060.362*	*31.282.505*
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.224	3.057.194
Türev Araçlar	13	61.133.704	267.531.250
Maddi Duran Varlıklar	14	165.735.960.316	174.435.584.723
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		4.406.271.244	4.793.297.092
- Şerefiye	*15*	*1.798.289.443*	*1.798.289.443*
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*15*	*2.607.981.801*	*2.995.007.649*
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**172.291.630.801**	**180.082.543.006**
TOPLAM VARLIKLAR		**179.822.225.880**	**184.802.111.712**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	*Bağımsız Dentimden Geçmemiş* 30.09.2026	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	1.153.812.333	297.332.681
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	9.361.015.906	12.175.793.485
Ticari Borçlar		1.668.034.407	1.993.459.644
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*66.531.068*	*104.982.327*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*8*	*1.601.503.339*	*1.888.477.317*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	51.442.688	40.935.468
Diğer Borçlar		1.369.317.155	1.094.179.814
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*432.987.112*	*537.866.733*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*10*	*936.330.043*	*556.313.081*
Ertelenmiş Gelirler		268.033.902	5.239.849
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*12*	*268.033.902*	*5.239.849*
Türev Araçlar	13	1.319.585	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		44.857.152	91.971.925
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*19*	*24.929.600*	*21.776.002*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*17*	*19.927.552*	*70.195.923*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**13.917.833.128**	**15.698.912.866**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	27.886.936.866	27.880.291.189
Ticari Borçlar		455.747	499.322
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*8*	*455.747*	*499.322*
Diğer Borçlar		61.776.408	235.721.734
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*53.412.244*	*57.242.571*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*10*	*8.364.164*	*178.479.163*
Türev Araçlar	13	20.764.576	36.884.731
Uzun Vadeli Karşılıklar		117.109.645	103.582.437
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*19*	*117.109.645*	*103.582.437*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	30.237.598.853	30.588.587.949
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**58.324.642.095**	**58.845.567.362**
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	22	2.440.108.000	2.440.108.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	22	12.679.614.495	12.679.614.495
Paylara İlişkin Primler		4.328.827.416	4.328.827.416
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		77.080.609.243	79.965.545.144
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	*22*	*77.245.034.074*	*80.112.460.517*
- Diğer Kazançlar		*(164.424.831)*	*(146.915.373)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(16.130.132.145)	(21.174.089.818)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*(1.417.518)*	(506.013)
- Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	*18*	*(16.128.714.627)*	*(21.173.583.805)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	1.225.398	1.225.398
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	22	19.178.294.780	27.709.496.130
Net Dönem Karı/Zararı	21	(7.551.319.946)	(11.398.627.793)
TOPLAM ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR		**92.027.227.241**	**94.552.098.972**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**22**	**15.552.523.416**	**15.705.532.512**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**107.579.750.657**	**110.257.631.484**
TOPLAM KAYNAKLAR		**179.822.225.880**	**184.802.111.712**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.01.- 30.09.2026	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.01.- 30.09.2025	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.07.- 30.09.2026	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.07.- 30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	23	9.629.676.261	12.466.551.552	3.351.989.083	3.902.777.668
Satışların Maliyeti (-)	23	(12.837.003.542)	(14.073.890.960)	(4.248.223.528)	(4.726.813.063)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		**(3.207.327.281)**	**(1.607.339.408)**	**(896.234.445)**	**(824.035.395)**
Pazarlama Giderleri (-)	24	(6.174.655)	(6.095.588)	(1.965.179)	(2.357.941)
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(718.585.233)	(1.263.031.946)	(294.685.191)	(438.360.804)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	24	(69.327.337)	--	(22.138.248)	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	193.987.924	229.577.415	73.193.518	104.364.773
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(270.114.014)	(406.921.858)	(55.446.116)	(95.181.624)
FAALİYET KARI/ZARARI		**(4.077.540.596)**	**(3.053.811.385)**	**(1.197.275.661)**	**(1.255.570.991)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	207.397.377	127.971.517	113.531.092	37.811.064
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(3.870.143.219)**	**(2.925.839.868)**	**(1.083.744.569)**	**(1.217.759.927)**
Finansman Gelirleri	28	653.546.321	1.664.665.507	339.534.049	273.151.846
Finansman Giderleri (-)	28	(13.597.873.563)	(16.984.364.407)	(5.686.417.489)	(5.237.399.072)
Net Parasal Pozisyon Kazançları /Kayıpları	29	5.807.313.718	7.070.544.619	1.325.853.938	1.977.471.470
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(11.007.156.743)**	**(11.174.994.149)**	**(5.104.774.071)**	**(4.204.535.683)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		**2.277.032.991**	**36.596.546**	**2.005.855.275**	**(265.836.271)**
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	20	--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	20	2.277.032.991	36.596.546	2.005.855.275	(265.836.271)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**(8.730.123.752)**	**(11.138.397.603)**	**(3.098.918.796)**	**(4.470.371.954)**
DÖNEM KARI/ZARARI	21	**(8.730.123.752)**	**(11.138.397.603)**	**(3.098.918.796)**	**(4.470.371.954)**
Diğer kapsamlı gelir/(gider)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(19.772.084)**	**21.102.869**	**5.434.769**	**22.490.430**
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	*19*	*(26.362.779)*	*28.137.158*	*7.246.358*	*29.987.238*
- Vergi Etkisi	*20*	*6.590.695*	*(7.034.289)*	*(1.811.589)*	*(7.496.808)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**5.795.625.009**	**4.476.056.907**	**2.379.706.676**	**2.302.008.721**
-Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/(Kayıpları)	*18*	*7.730.538.361*	*5.969.340.951*	*3.175.489.710*	*3.069.250.025*
- Vergi Etkisi	*20*	*(1.932.634.590)*	*(1.492.335.238)*	*(793.872.427)*	*(767.312.506)*
- Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar/(Kayıplar)		*(2.278.762)*	*(948.806)*	*(1.910.607)*	*71.202*
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)		**5.775.852.925**	**4.497.159.776**	**2.385.141.445**	**2.324.499.151**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(2.954.270.827)**	**(6.641.237.827)**	**(713.777.351)**	**(2.145.872.803)**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	(1.178.803.806)	(1.377.650.819)	(388.739.350)	(601.178.949)
Ana Ortaklık Payları	21	(7.551.319.946)	(9.760.746.784)	(2.710.179.446)	(3.869.193.005)
Kapsamlı Kar/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(429.399.096)	(893.452.059)	(124.234.400)	(316.471.383)
Ana Ortaklık Payları		(2.524.871.731)	(5.747.785.768)	(589.542.951)	(1.829.401.420)
Hisse Başına Kazanç	21	**(3,0947)**	**(4,0001)**	**(1,1107)**	**(1,5857)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	21	**(3,0947)**	**(4,0001)**	**(1,1107)**	**(1,5857)**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

01 OCAK – 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Riskten Korunma Kazanç/(Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar/ (Kayıplar)	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Diğer Kazanç/ (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
31 Aralık 2024 bakiyesi		**2.440.108.000**	**12.679.614.495**	**4.328.827.416**	**(26.219.664.914)**	**(70.240)**	**77.498.167.673**	**(165.932.943)**	**1.225.398**	**30.378.974.503**	**(6.169.309.383)**	**94.771.940.005**	**15.035.838.339**	**109.807.778.344**
Transferler		--	--	--	--	--	*(2.644.086.088)*	--	--	*(3.525.223.295)*	*6.169.309.383*	**--**	--	**--**
Toplam Kapsamlı Gelir (+/-)		**--**	--	--	**3.995.004.597**	**(400.881)**	**--**	**18.357.300**	**--**	**--**	**(9.760.746.784)**	**(5.747.785.768)**	**(893.452.059)**	**(6.641.237.827)**
Riskten Korunma Kazanç/(Kayıp)	*18*	--	--	--	*3.995.004.597*	--	--	--	--	--	--	***3.995.004.597***	*482.001.116*	***4.477.005.713***
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	*19*	--	--	--	--	--	--	*18.357.300*	--	--	--	***18.357.300***	*2.745.569*	***21.102.869***
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar/(Kayıplar)		--	--	--	--	*(400.881)*	--	--	--	--	--	***(400.881)***	*(547.925)*	***(948.806)***
Dönem Net Zararı	*21*	--	--	--	--	--	--	--	--	--	*(9.760.746.784)*	***(9.760.746.784)***	*(1.377.650.819)*	***(11.138.397.603)***
30 Eylül 2025 bakiyesi		**2.440.108.000**	**12.679.614.495**	**4.328.827.416**	**(22.224.660.317)**	**(471.121)**	**74.854.081.585**	**(147.575.643)**	**1.225.398**	**26.853.751.208**	**(9.760.746.784)**	**89.024.154.237**	**14.142.386.280**	**103.166.540.517**
31 Aralık 2025 bakiyesi		**2.440.108.000**	**12.679.614.495**	**4.328.827.416**	**(21.173.583.805)**	**(506.013)**	**80.112.460.517**	**(146.915.373)**	**1.225.398**	**27.709.496.130**	**(11.398.627.793)**	**94.552.098.972**	**15.705.532.512**	**110.257.631.484**
Transferler	*22*	--	--	--	--	--	*(2.867.426.443)*	--	--	(8.531.201.350)	*11.398.627.793*	**--**	--	**--**
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**--**	*276.390.000*	**276.390.000**
Toplam Kapsamlı Gelir (+/-)		**--**	--	--	**5.044.869.178**	**(911.505)**	**--**	**(17.509.458)**	**--**	**--**	**(7.551.319.946)**	**(2.524.871.731)**	**(429.399.096)**	**(2.954.270.827)**
Riskten Korunma Kazanç/(Kayıp)	*18*	--	--	--	*5.044.869.178*	--	--	--	--	--	--	***5.044.869.178***	*753.034.593*	***5.797.903.771***
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	*19*	--	--	--	--	--	--	*(17.509.458)*	--	--	--	***(17.509.458)***	*(2.262.626)*	***(19.772.084)***
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar/(Kayıplar)		--	--	--	--	*(911.505)*	--	--	--	--	--	***(911.505)***	*(1.367.257)*	***(2.278.762)***
Dönem Net Zararı	*21*	--	--	--	--	--	--	--	--	--	*(7.551.319.946)*	***(7.551.319.946)***	*(1.178.803.806)*	***(8.730.123.752)***
30 Eylül 2026 bakiyesi		**2.440.108.000**	**12.679.614.495**	**4.328.827.416**	**(16.128.714.627)**	**(1.417.518)**	**77.245.034.074**	**(164.424.831)**	**1.225.398**	**19.178.294.780**	**(7.551.319.946)**	**92.027.227.241**	**15.552.523.416**	**107.579.750.657**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Denetimden Geçmemiş* 01.01.- 30.09.2026	*Denetimden Geçmemiş* 01.01.- 30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**2.112.220.618**	**7.289.073.499**
Dönem Zararı		(8.730.123.752)	(11.138.397.603)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**14.340.763.770**	**16.943.199.301**
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	20	(2.277.032.991)	(36.596.546)
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	27	9.213.149.614	9.138.485.410
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	26	(31.325.172)	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
- Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	*19*	*14.535.913*	*14.865.649*
- İzin Yükümlülüğü Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	*19*	*3.153.598*	*(22.750.244)*
- Dava Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	*17*	*(50.268.371)*	*5.107.508*
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
- Faiz Geliri	*26,28*	*(411.244.105)*	*(1.087.949.546)*
- Faiz Gideri	*28*	*2.754.573.748*	*3.212.629.991*
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkıyla İlgili Düzeltmeler		12.259.445.608	14.774.373.264
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	13	187.061.494	585.628.462
Net Parasal Pozisyon Kazanç / Kayıpları	29	(7.321.285.566)	(9.640.594.647)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(3.517.023.588)**	**1.445.783.681**
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	192.184.455	90.311.977
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	(566.195.893)	(874.373.299)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7,10	(1.505.627.548)	2.923.590.809
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	(325.468.812)	(1.457.008.134)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	101.192.015	679.238.595
Finansal Yatırımlardaki Değişim		(1.551.013.460)	(4.558.891)
Diğer Cari/Dönen Varlıklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	12,16	(135.395.618)	213.145.546
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	12	262.794.053	(18.913.470)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	19	10.507.220	(105.649.452)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**2.093.616.430**	**7.250.585.379**
Vergi Ödemeleri/İadeleri	20	25.712.315	48.465.213
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(7.108.127)	(9.977.093)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**300.798.833**	**108.768.620**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	1.531.913
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14,15	(129.404.883)	(20.035.506)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Grişleri		276.390.000	--
Alınan Faiz	26	153.813.716	127.272.213
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.080.641.876)**	**(9.715.763.889)**
Alınan Kredilerden Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	18.911.458.030	281.650.930
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(17.924.258.381)	(7.808.579.146)
Alınan Faiz	28	257.430.389	960.677.332
Ödenen Faiz	28	(2.325.271.914)	(3.149.513.005)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**1.332.377.575**	**(2.317.921.770)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**(2.278.762)**	**(948.805)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(593.133.247)**	**(992.778.451)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**736.965.566**	**(3.311.649.026)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**3.031.984.055**	**4.896.807.328**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**3.768.949.621**	**1.585.158.302**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket" veya "Grup") her türlü, sanayi, ticaret, madencilik, enerji, turizm, tarım, inşaat, bankacılık, ulaştırma, basın, yayın, reklam, sigortacılık, ithalat, ihracat, sahaları ile iştigal etmek üzere, şirketler kurmak ve kurulmuş şirketlere iştirak etmek, şirket iştigal mevzuuna giren işleri yapabilmek için lüzumlu gayrimenkulleri (gemi dahil) inşa ve iktisap etmek, satmak, kiraya vermek, bu gayrimenkul ve menkul mallar üzerinde rehin ipotek diğer ayni haklar tesis etmek, turizm, eğitim, ve sağlık faaliyetleri için gerekli her türlü malları, ulaştırma araçlarını ve işletme konusu ile ilgili diğer makina ve cihazları yurt içinden veya yurt dışından temin etmek amacı ile 1980 yılında MOGAN Makine Sanayi A.Ş. olarak kurulmuş olup şirket ünvanı 1997 yılında MOGAN Yatırım Holding A.Ş. olarak tadil edilmiştir. 2010 yılına doğru, tüm enerji üretim şirketlerini GÜRİŞ Grup çatısı altında olacak başka bir holding şirketinde toplama fikri ortaya çıkmıştır. 2011 yılının sonunda, MOGAN Yatırım Holding A.Ş. bu amaç için tayin edilmiş ve şirket ünvanı MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. olarak tadil edilmiştir.

Şirket'in kayıtlı merkez adresi Ankara Caddesi No:222 Gaziosmanpaşa Mahallesi, 06830 Gölbaşı, Ankara'dır.

İlişikteki mali tablolarda, konsolidasyona dahil edilen şirketlerin faaliyet konuları ve faaliyette bulundukları ülkeler aşağıdaki gibidir:

Şirket Ünvanı	Ülke	Faaliyet konusu
Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji
Belen Elektrik Üretim A.Ş	Türkiye	Enerji
Çermikler Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji
Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji
Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji
Espiye Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji
Gimak Enerji Üretim Ltd. Şti.	Türkiye	Enerji
GMB Renewable Energy Investments Shpk	Arnavutluk	Enerji
Gürmat Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji
İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Enerji
Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Enerji
Pokut Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji
Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji

İlişikteki mali tablolarda konsolide edilen şirketlerin belli başlı faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş. ("Ayvacık"): Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş., Ayres Ayvacık Rüzgâr Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali A.Ş. olarak elektrik üretim santralleri kurmak, işletmek, kiralamak ve bağımsız müşterilere satmak amacıyla 2.10.2003 tarihinde Limited Şirket olarak kurulmuştur. 30.11.2016 tarihinde Şirket nev'i değiştirerek Anonim Şirket'e dönüşmüştür. 2017 Yılında unvan değişikliğiyle Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş. ismini almıştır. Seyit Onbaşı Rüzgâr Enerji Santralı, Ayvacık Projesi, Türkiye Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından 49 yıllık EÜ / 1054 -11 / 780 numaralı 11.01.2007 tarihinde enerji üretimi lisansı almaya hak kazandı. Seyit Onbaşı Rüzgâr Enerji Santrali, Ayvacık ilçesi, Çanakkale ilinde inşa edilmiştir. Rüzgâr enerji santralı inşaatı 2011 yılında tamamlanmış olup, 9.4 MW kapasiteli olarak ticari faaliyetlere başlamıştır.15.03.2017 tarihinde Şirket'in%100 hissesi GÜRİŞ Grup'a ait Notos Elektrik Üretim A.Ş. tarafından satın alınmıştır. 15.06.2017 tarihinde, Notos Elektrik Üretim A.Ş. ve Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş. Türk Ticaret Kanunu'nun 136. Maddesi ve Vergi Usul Kanununun 18-20. maddelerine göre birleşmişlerdir. Notos Elektrik Üretim A.Ş. 'nin tüm varlıkları ve yükümlülükleri Ayvacık tarafından üstlenilmiştir. Seyit Onbaşı RES'in kurulu gücü Ekim 2023 itibarıyla 0,6 MWm/1 MWe arttırılmıştır. Böylece toplam kurucu gücü 10 MWm/MWe'ye ulaşmıştır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Belen Elektrik Üretim A.Ş. ("Belen Elektrik"): Belen Elektrik Üretim A.Ş., 2002 yılında elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve kapasitesinin müşterilere satılması amacı ile kurulmuştur. Hatay ili Belen ilçesi sınırları içinde kurulmuş olan Belen Rüzgâr Enerjisi Santrali'nin 49 yıllık elektrik üretim lisansı olup, 30 MW'lık kısmı 2009 yılı içinde üretime başlamıştır. 2010 yılında kapasitesi 36 MW'a ulaşmıştır. Üretim kapasitesi 12 MW arttırılarak 2012 yılında 48 MW'a ulaşmıştır.

Çermikler Elektrik Üretim A.Ş. ("Çermikler"): Övünç Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. olarak 2016 yılında Grup tarafından satın alınan Şirketin ticari ünvanı 27.04.2017 tarihinde Çermikler Elektrik Üretim Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Çermikler, Sivas Çermikler'de 25.78 MW kapasiteli Çermik Hidroelektrik santrali işletmektedir. 15.06.2016 tarihinde, Şirket'in%100 hissesi GÜRİŞ Grubu üyesi olan MEO Elektrik Üretim A.Ş. tarafından satın alınmıştır. 09.12.2016 tarihinde MEO Elektrik Üretim A.Ş. Çermikler Elektrik Üretim Anonim Şirketi ile Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ncı maddesi, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20'nci maddesi ve Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre birleşmiştir. MEO Elektrik Üretim A.Ş.'nin tüm varlık ve yükümlülükleri Çermikler tarafından devralınmıştır.

Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş. ("Derne Enerji") Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş. 2013 yılında GÜRİŞ İnşaat tarafından, İspanya'nın enerji sektöründe önde gelen şirketlerinden olan Iberdrola Renovables Energia S.A.U'dan satın alınmıştır. Derne Enerji'nin başlıca projeleri Edirne'de 64 MW kapasiteli Kanije Rüzgâr Enerjisi Santralı, Kırklareli'nde 25,6 MW kapasiteli Zeliha Rüzgâr Enerjisi Santrali ve Muğla'da 80 MW kapasiteli Fatma Rüzgâr Enerji Santrali'dir. Kanije Rüzgâr Enerjisi Santralı, 09.02.2011 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından 49 yıl boyunca EÜ / 3071-35 / 1826 numaralı enerji üretim lisansı verilmiştir. Kanije RES, Ekim 2015'te 6,4 MW kısmi elektrik enerjisi üretimine başlamıştır. 13.08.2016 tarihinde yatırım tamamlanmış ve kapasitesi 64 MW'a (20 türbin) ulaşmıştır. Zeliha Rüzgâr Enerjisi Santralı, 28.12.2011 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından 49 yıl EÜ / 3597-4 / 2199 numaralı enerji üretim lisansı aldı. Zeliha RES'in inşaatı, 7.12.2016 tarihinde 25,6 MW kapasiteli olarak tamamlanmış olup, 8 türbin enerjisi üretime başlamıştır. Fatma Rüzgâr Enerjisi Santrali, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından 29.09.2011 tarihinde EÜ / 3433-9 / 2084 numaralı 49 yıl süreyle enerji üretim lisansı verilmiştir. Fatma RES Aralık 2016'da (12 türbin) 38,4 MW kısmi elektrik enerjisi üretimine başlamıştır. Mart 2017'de Fatma RES için 25,6MW (8 türbin) kapasiteli ilave yapı tamamlanmış ve toplam enerji üretim kapasitesi 153,6 MW'a ulaşmıştır. Şirket, Mayıs 2017'de Fatma RES için ek 16 MW (5 türbin) kapasitesinin inşasını tamamlamış ve toplam enerji üretim kapasitesi 169,6MW'ye ulaşmıştır (53 türbin).

Eolos Rüzgâr Enerjisi Üretim A.Ş. ("Eolos Rüzgâr"): Eolos Rüzgâr Enerjisi Üretim A.Ş., elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışını gerçekleştirmek amacı ile 04.05.2000 tarihinde kurulmuştur. Eolos Rüzgâr Enerjisi A.Ş.'nin sahip olduğu Şenköy Rüzgâr Enerjisi Santrali, Hatay Şenköy'de kurulu olup 49 yıllık elektrik üretim lisansına sahiptir. Şenköy Rüzgâr Enerjisi Santrali 27 MW kurulu güç ile 2012 yılında üretime başlamıştır. Santralin kapasitesi 15.08.2014 tarihi itibarıyla 36 MW kurulu güce çıkartılmıştır.

Espiye Elektrik Üretim A.Ş. ("Espiye"): Espiye Elektrik Üretim A.Ş. olarak 2016 yılında Grup tarafından satın alınan Şirketin 27.04.2017 tarihinde ticari ünvanı Espiye Elektrik Üretim Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Espiye, Giresun'un Espiye ilçesinde 14.07 MW kapasiteli Espiye Hidroelektrik santrali işletmektedir. 31.03.2016 tarihinde Şirket'in %100 hissesi GÜRİŞ Grubu üyesi olan DC Elektrik Üretim A.Ş. tarafından satın alınmıştır. 09.12.2016 tarihinde DC Elektrik Üretim A.Ş. Espiye Elektrik Üretim A.Ş. ile Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ncı maddesi, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20'nci maddesi ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak birleşmiştir. DC Elektrik Üretim A.Ş.'nin tüm varlık ve yükümlülükleri Espiye tarafından devralınmıştır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Gimak Enerji Üretim Limited Şirketi (“Gimak Enerji”) 28.04.2005 yılında Gimak Yapı Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olarak Ankara'da kurulmuştur. Şirketin unvanı 2007 yılında Gimak Enerji Üretim Limited Şirketi olarak değiştirilmiş ve onaylatılmıştır. Şirketin faaliyet alanı, enerji santrali kurmak, işletmek ve ürettiği elektriği satmaktan oluşmaktadır. Bir Gimak projesi olan Çeşmebaşı Hidroelektrik Santrali Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından verilen EÜ/1197-4/861 sayılı lisans ile 49 yıllığına elektrik üretimi için yetkilendirilmiştir. Santralin inşası 12.01.2011 yılında tamamlanmıştır ve 8.6 MW kurulu güç ile elektrik üretimine başlamıştır. 24.06.2013 tarihinde şirketin %100 hissesi GÜRİŞ Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. 09.08.2021 tarihinde şirketin %85 hissesi MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. bünyesine geçmiştir.

GMB Renewable Energy Investments Shpk (“GMB Renewable Energy”): GMB Renewable Energy Investments Shpk Şirketi, Arnavutluk'ta, Arnavutluk yasalarına göre yenilenebilir enerji alanında yatırım faaliyeti göstermek üzere 04.10.2023 tarihinde, 74.88 MW kapasiteli Rüzgâr Enerji Santrali Yatırımını gerçekleştirmek üzere kurulmuştur. Arnavutluk'ta inşa edilmesi planlanan bahse konu 74.88 MW kapasiteli rüzgâr enerji santrali için ihale süreci Haziran 2021'de başlamıştır. Altyapı ve Enerji Bakanlığı'nın 22 Ağustos 2023 tarihli yazısı ile BRD Sh.p.k., GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş. ve MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. konsorsiyumunun ihaleyi kazandığı kesinleşmiş ve bu amaçla “GMB RENEWABLE ENERGY INVESTMENTS SHPK” kurulmuştur. MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. bahse konu özel amaçlı kurulan proje şirketine %40 oranında iştirak etmiştir. Arnavutluk Altyapı ve Enerji Bakanlığı' ile 'BRD Energy SH.P.K-Güriş İnşaat ve Mühendislik A.Ş-Mogan Enerji Yatırım Holding A.Ş.' konsorsiyumu arasında, 06.08.2024 tarihinde elektrik üretimi yapılıncaya kadar olan döneme ait şartları içeren 'Proje Geliştirme Anlaşması' imzalanmıştır. Gerekli izinlerin tamamlanmasını takiben inşaata başlanması planlanmaktadır.

Gürmat Elektrik Üretim A.Ş. (“Gürmat Elektrik”): Gürmat Elektrik Üretim A.Ş. 47.4 MW kapasiteli Aydın, Germencik'teki Galip Hoca Jeotermal Santrali'ni kurmak ve işletmek için kurulmuştur. 01.02.2013 tarihli Gürmat Elektrik Yönetim Kurulu Kararı uyarınca Burç Jeotermal Yatırım Elektrik Üretim A.Ş. ("Burç"), Kurumlar Vergisi Kanunu ve Vergi Usul Kanunu'nun 18-20'nci maddesi ve Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ncı maddesi uyarınca Gürmat Elektrik ile birleşmiştir. Burç'un tüm aktif ve pasifleri 22.03.2013 tarihinde 1 oranında Gürmat Elektrik tarafından hisse değişimi ile devralınmıştır. Burç Jeotermal Yatırım Elektrik Üretim A.Ş. Elektrik üretim santralleri kurmak, işletmek, kiralamak ve elektrik satmak için kurulmuştur. 162.3 MW kapasiteli EFELER Jeotermal Santralleri-Aydın, Germencik, birleşmiş kuruluşun ana projelerindendir. 2 Ekim 2014 tarihinde, 22.5 MW kapasiteli 2. EFELER Jeotermal Santrali (EFE II) inşaatı tamamlanmış ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın geçici kabulünün hayata geçirilmesi üzerine işletme faaliyete geçmiştir. Mart 2015'te 22.5 MW kapasiteli 3. EFELER Jeotermal Santrali (EFE III) inşaatı tamamlanmış ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığının geçici kabulünün hayata geçirilmesi üzerine işletme faaliyete geçmiştir. Temmuz 2015'te, 22.5 MW kapasiteli EFELER Jeotermal Santrallerinin (EFE IV) 4. etabı tamamlanmış ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabulün gerçekleştirilmesi üzerine işletme faaliyete geçmiştir. Ağustos 2015'te 47.4 MW kapasiteli 1. EFELER Jeotermal Enerji Santrali (EFE I) inşaatı tamamlanmış ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabulün gerçekleştirilmesi üzerine işletme faaliyete geçmiştir. 2017 yılı Ağustos ayı içerisinde, EFELER Jeotermal Enerji Santrallerinin 22,6 MW kapasiteli 6. Aşaması (EFE 6) tamamlanmış olup, Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabulü yapılmış ve üretime başlanmıştır. 2018 yılı Kasım ayı içerisinde, EFELER Jeotermal Enerji Santrallerinin 25 MW kapasiteli 7. Aşaması (EFE 7) tamamlanmış olup, Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabulü yapılmış ve üretime başlanmıştır. Toplam kapasite 209,9 MW 'a ulaşmıştır. 50 MW kapasiteli Efeler Jeotermal Enerji Tesisleri (EFE 8)'in 25 MW'ı 31.12.2020 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Kalan 25 MW'lık kısmın da tamamlanmasıyla 31.12.2022 tarihi itibarıyla toplam kurulu güç 259,9 MW'a ulaşmıştır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş. ("İzdem"): İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş. 16.08.2017 tarihinde GÜRİŞ Grubu tarafından satın alınmıştır. Kocatepe Rüzgâr Enerji Santralı, İzdem projesi, Afyon İlinde yer almakta olup 100 MW kapasiteye sahiptir. Proje, 16.03.2011 tarihinde, Türkiye Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından 49 yıllığına EÜ / 3118 -10 / 1876 numaralı enerji üretimi lisansını almaya hak kazanmıştır. Kocatepe RES, 31.12.2019 itibarıyla 48 MW kısmi elektrik enerjisi üretimine başlamıştır. Kalan 52 MW'lık kısım ise Temmuz 2020 itibarıyla elektrik enerjisi üretimine geçmiş ve toplam kapasitesi 100 MW'a ulaşmıştır.

Şirket, elektrik santrallerinde hibrit santraller yoluyla elektrik üretmek için EPDK tarafından sunulan fırsatlardan yararlanmayı planlamaktadır. Bunun için santrallerde hali hazırda mevcut olan arazi ve şebeke bağlantılarının kullanılması mümkün olduğundan Şirket, yalnızca tesisin inşaat bedelini ve elektro mekanik tesisat bedellerini ödeyecek ve böylelikle hibrit santrallerde üretilen MWh başına yatırım harcaması, diğer yeni yatırım projelerinden daha düşük olacaktır. Şirket, bu kapsamda Kocatepe Rüzgâr Enerjisi Santrali'nde 32,4945 MW'lık GES (Hibrit) yatırımı planlanmıştır. Söz konusu yatırım ile ilgili tüm imar, izin ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ile lisanslama işlemleri tamamlanmıştır. Böylelikle 32,4945 MW'lık ilave kapasite halihazırda işletmede olan Kocatepe RES'in mevcut lisansına derç edilmiştir. Bu işlem sonrasında Kocatepe RES'in mevcut lisansı 132,4945 MWm/88 MWe olarak değiştirilmiştir. 2025 yılı Ocak ayı itibarıyla söz konusu tesisin yatırımı tamamlanmış ve işletmeye alınmıştır.

Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Olgu Enerji"): Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş. elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışını gerçekleştirmek amacı ile 19.09.2007 tarihinde kurulmuştur. Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu Albay Çiğiltepe Rüzgâr Enerjisi Santrali (eski adı: Dinar Rüzgâr Enerjisi Santrali) Afyon Dinar'da kurulu olup, 49 yıllık elektrik üretim lisansına sahiptir. Yatırımın birinci aşaması kapsamında siparişi verilen toplam 22 adet türbinin ilk 7'sine Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 22.12.2012 tarihinde geçici kabul belgesi verilmiştir. 22 adet türbinin diğer 7'sine ise Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 08.02.2013 tarihinde geçici kabul belgesi verilmiştir. 7 adet üçüncü parti türbine ise Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 22.03.2013 tarihinde geçici kabul belgesi verilmiştir. Toplam 22 adet türbinden kalan sonuncusuna ise Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 19.07.2013 tarihinde geçici kabul belgesi verilmiştir. Yatırımın ikinci ve üçüncü aşamaları kapsamında, 29.11.2013 tarihinde ilave 12 türbin için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabul belgesi verilmiştir. 22.08.2014 tarihinde ilave 16 türbin için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabul belgesi verilmiştir. Yatırımın 4. aşaması kapsamında 6.12.2016 tarihinde 17 ve 30.12.2016 tarihinde 4 ilave türbin için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabul belgesi verilmiştir. Sonuç olarak,31.12.2016 tarihi itibarıyla proje sahasında toplam 71 adet türbinin tamamlanmasıyla birlikte tesisin kapasitesi 172,75 MW'a ulaşmıştır.27.01.2017 tarihinde ilave 5 ve 16.02.2017 tarihinde ilave 5 türbin daha devreye alınmış ve geçici kabul Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı tarafından gerçekleşmiş ve böylelikle proje sahasında toplam 81 türbin montajı tamamlanarak tesisin kapasitesi 200,25 MW'a ulaşmıştır.

Pokut Elektrik Üretim A.Ş. ("Pokut Elektrik"): Pokut Elektrik Üretim A.Ş. 2015 yılında satın alınarak Grup bünyesine katılmıştır. Pokut'un sahibi olduğu Artvin ili, Borçka ilçesi sınırlarında yer alan Arpa Hidroelektrik Santrali 32,9 MW kapasiteye sahiptir.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. ("Ulu Enerji"): Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş., önceki ismi Yuva Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş., 2015 yılında satın alınarak Grup bünyesine katılmıştır. 10.01.2018 tarihinde, Katot Elektrik Üretim A.Ş. ve Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. Türk Ticaret Kanunu'nun 136. Maddesi ve Vergi Usul Kanununun 18-20. maddelerine göre birleşmişlerdir. Katot Elektrik Üretim A.Ş. 'nin tüm varlıkları ve yükümlülükleri Ulu Enerji tarafından üstlenilmiştir. 08.10.2019 tarihinde Şirket'in unvanı Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Ulu Enerji'nin sahibi olduğu Bursa ili, Keles ilçesi sınırlarında yer alan Ulu Rüzgâr Enerjisi Santrali 120,4 MW kapasiteye sahiptir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen şirketlerin ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025		
Konsolide edilen şirket	**Doğrudan ve dolaylı sahiplik oranı %**		**Ülke**	**Faaliyet Alanı**
Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş.	80,00%	80,00%	Türkiye	Enerji
Belen Elektrik Üretim A.Ş	85,00%	85,00%	Türkiye	Enerji
Çermikler Elektirk Üretim A.Ş.	80,00%	80,00%	Türkiye	Enerji
Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş.	80,00%	80,00%	Türkiye	Enerji
Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.	85,00%	85,00%	Türkiye	Enerji
Espiye Elektirik Üretim A.Ş.	80,00%	80,00%	Türkiye	Enerji
Gimak Enerji Üretim Ltd. Şti.	85,00%	85,00%	Türkiye	Enerji
GMB Renewable Energy Investments Shpk	40,00%	40,00%	Arnavutluk	Enerji
Gürmat Elektrik Üretim A.Ş.	90,00%	90,00%	Türkiye	Enerji
İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	75,00%	75,00%	Türkiye	Enerji
Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	85,00%	85,00%	Türkiye	Enerji
Pokut Elektrik Üretim A.Ş.	80,00%	80,00%	Türkiye	Enerji
Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	80,00%	80,00%	Türkiye	Enerji

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar

2.1.1 Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 6 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2.1.2 Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak ölçülmüş ve sunulmuştur.

2.1.3 Ölçüm Esasları

Konsolide finansal tablolar yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ölçülen arsa, bina ve tesis makine ve cihazlar dışında tarihi maliyet esas alınarak ölçülmektedir. Tarihi maliyet değeri, varlığın edinilmesi veya oluşturulması sırasında katlanılan maliyetlerin değeridir. Bu değer varlığı edinmek ve oluşturmak için ödenen bedel artı işlem maliyetlerinden oluşur. Bir yükümlülüğe katlanıldığında veya bir yükümlülük devralındığında, o yükümlülüğün tarihi maliyeti, yükümlülüğe katlanmak veya onu üstlenmek için alınan bedelin değeri eksi işlem maliyetleridir.

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK)tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

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

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

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

2.2 Konsolidasyon Esasları

Konsolide mali tablolar Not 1'de açıklanan bağlı ortaklık mali tablolarını kapsamaktadır.

(i) İşletme birleşmeleri
İşletme birleşmeleri, kontrolün Grup'a transfer olduğu tarih olan birleşme tarihinde satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilir. Kontrol, Grup'un yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda ortaya çıkmaktadır. Kontrol değerlendirilirken ifa edilebilir potansiyel oy hakları Grup tarafından dikkate alınmaktadır.

(ii) Ortak kontrol altındaki işletme paylarından edinimler
Grup'u kontrol eden paydaşın kontrolündeki şirketlerin paylarının transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında birleşme gerçekleşmiş gibi ya da ortak kontrolün sağlandığı tarihte muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde hakların birleşmesi yöntemi kullanılır ve şerefiyeye yer verilmez. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup'un kontrolündeki paydaşların konsolide tablolarında kaydedilen kayıtlı değeriyle muhasebeleştirilir. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kar veya zarar özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında muhasebeleştirilir.

Söz konusu şirketlerin, Grup'un kontrolünü kaybetmesi halinde, daha önce "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabı altında kayıtlara alınan tutarı "Geçmiş Yıllar Karları Zararları"na sınıflanır. Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

(iii) Bağlı ortaklıklar
Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup yatırım yapılan bir işletmeyi değişken getirilerine maruz kaldığı ya da bu değişken getiriler üzerinde hak sahibi olduğu ve bu getirileri yatırım yapılan işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda yatırım yapılan işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları kontrolün başladığı ve kontrolü sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak dahil edilmektedir. Gerekli olması halinde, bağlı ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilir.

Kontrol gücü olmayan paylar, bağlı ortaklığın satın alınma tarihindeki net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden ölçülmektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybıyla sonuçlanmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Şerefiye üzerinde bir düzeltme yapılmaz ve kar veya zararda kazanç veya kayıp olarak muhasebeleştirilmez.

(iv) Kontrolün kaybedilmesi
Grup, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolünü kaybetmesi durumunda, bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıkla ilgili diğer özkaynaklar altındaki tutarları kayıtlarından çıkarır. Bundan kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Eğer Grup, önceki bağlı ortaklığında pay sahibi olmayı sürdürürse, kalan paylar kontrolün kaybedildiği gün itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

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

2.3 TFRS'deki Değişiklikler ve Etkileri

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

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

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

b) Yayımlanmış ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

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

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

- TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

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

2.3 TFRS'deki Değişiklikler ve Etkileri (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayımlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı
- UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

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

2.4 İşletmenin Sürekliliği

30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolar "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. İşletmenin sürekliliğinin değerlendirilmesinde, Grup yönetimi, öngörülebilir süre için hazırladığı iş planında mevcut ve ilave finansman kaynakları, refinansman olanakları ve likidite üzerindeki risklerini ve belirsizlikleri göz önüne almıştır.

2.5 Kullanılan Para Birimi

İlişikteki konsolide mali tablolarda kullanılan para birimi, TL sembolüyle gösterilmiş olan Türk Lirası'dır.

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak evalüasyona tabi tutulmaktadır. Evalüasyon işleminden doğan kur farkları gelir tablosu içinde finansman gelir ve giderleri içerisinde gösterilmektedir.

İlişikteki konsolide finansal tablolar için kullanılan döviz kurları aşağıdadır:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
ABD Doları	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
Avro	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765
Japon Yeni	0,3109	0,3130	0,2729	0,2747

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akış tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Aşağıda belirtilen muhasebe politikaları haricinde, Grup sunulan dönemlere ilişkin konsolide finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

2.8. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:
Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır. Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tespit edilmektedir.

Faydalı ömür:
Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismana ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:
Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

İzin karşılıkları:

Çalışanların kazanılmış ama kullanılmayan izin günlerinin parasal karşılığıdır. Kullanılmamış izin günü ile günlük brüt ücretin çarpılmasıyla hesaplanmıştır.

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

Makul değeri tespitine ilişkin açıklamalar:
Şirket, enerji santrallerinin yeniden değerlenmiş değerleri üzerinden bir değer düşüklüğü analizi gerçekleştirmiştir ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Söz konusu değerleme ve değer düşüklüğü çalışmalarında "gelir indirgeme yöntemi- İNA Analizi" uygulanmıştır.
Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili kuruluşlar

İlişikteki finansal tablolar açısından, Şirket'in önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili kuruluşlar olarak düşünülmüş ve dikkate alınmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir. Nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, tahakkuk eden faiz geliri hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir. Şirket, nakit ve nakit benzerleri belirli sebeple değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü hesaplaması yapmaktadır. Beklenen kredi zararı hesaplamasında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılığı

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağının muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Ayrıca Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir.
Ticari borçlar, reeskont edilmiş değerleriyle değerlenmektedir.

Stoklar

Stoklar, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre 30 Eylül 2026 tarihinde satın alma gücüne endekslenmiş maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Net gerçekleşebilir değer, tamamlanma ve satış maliyetleri çıkarıldıktan sonra, olağan iş akışında tahmin edilebilen satış fiyatıdır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar ve amortismanlar

Maddi duran varlıklar gerçeğe uygun değer üzerinden gösterilen arsa, bina, makine ve tesisler hariç olmak üzere 30 Eylül 2026 tarihinde satın alma gücüne endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir. Maddi varlıkların satışlarından elde edilen kar ve zararlar, diğer gelir ve gider hesaplarına dahil edilmiştir. Varlıkların kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden daha yüksek olduğu takdirde, karşılık ayrılmak suretiyle ikame değerine indirgenmektedir. Maddi duran varlıklarla ilgili tamir ve bakım giderleri gerçekleştikçe giderleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların, tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıllar
Yeraltı ve yerüstü düzenleri ve binalar	4-50
Makine, tesis ve cihazlar	4-20
Mobilya ve demirbaşlar	4-10
Taşıtlar	3-5

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Yeniden değerlemenin sıklığı, yeniden değerleme konusu maddi varlığın makul değerindeki dalgalanmaya bağlıdır. Yeniden değerlenen varlığın makul değeri kayıtlı değerinden önemli ölçüde farklılaşıyorsa, varlık tekrar yeniden değerlemeye tabi tutulur. Maddi varlık yeniden değerlendiğinde, yeniden değerleme tarihindeki birikmiş amortisman tutarı varlığın brüt kayıtlı değerindeki değişiklikle orantılı olarak arttırılır ve böylece yeniden değerleme sonrasında varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlenmiş tutarına eşit olur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar ve amortismanlar (Devamı)

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış, doğrudan öz sermaye hesap grubunda "yeniden değerleme fonu" adı altında mali tabloya alınır. Ancak, bir yeniden değerleme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak mali tablolara alınır. Yeniden değerleme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak mali tablolara alınır. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerleme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerleme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Yeniden değerlenen varlıkların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlenen mülkün bir sonraki satışı veya hizmetten çekilmesinden yeniden değerleme fonunda kalan atfolunabilen yeniden değerleme fazlalığı doğrudan dağıtılmamış karlara geçirilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme fonundan dağıtılmamış karlara devir yapılmaz.

Maddi olmayan duran varlıklar ve itfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, 30 Eylül 2026 tarihinde satın alma gücüne endekslenmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler. İktisap edilmiş haklar, bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarını içermekte olan maddi olmayan duran varlıklar iktisap edildikleri tarihten itibaren faydalı ömürleri üzerinden (4-20 yıl) doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler.

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Değer düşüklüğü
Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

(b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar:

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "türev araçlar" kalemlerini içermektedir. Türev araçlar, gerçeğe uygun değerin pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in türev araçlarını vadeli yabancı para işlemleri, yabancı para swap işlemleri ve çapraz kur sabit faiz swap işlemleri oluşturmaktadır.

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar
Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Şirket, söz konusu varlıklarını gerçeğe uygun bedelinden ölçer. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);
- varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Şirket'in finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Şirket'in varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

Borçlanma maliyeti

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Ancak varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesine yönelik faaliyetlere uzun süreli ara verilen dönemler boyunca oluşan borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine ara verilir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilmektedir.

Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler
Cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi
Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.
Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır. Özkaynak içerisindeki unsurlara ilişkin ertelenmiş vergi, gelir tablosunda değil özkaynak altında gösterilir. Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde, ertelenmiş vergi varlıkları gözden geçirilmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimalini göz önüne alarak muhasebeleştirilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Faaliyet giderleri
Faaliyet giderleri hizmetin yerine getirilmesi veya giderin doğduğu tarihte gelir tablosuna aktarılır.

Karşılıklar
Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (hukuki veya yapısal yükümlülük) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:
(a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
(d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:
(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
(b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
(c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
(e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılatın kaydedilmesi (Devamı)

Şirket'in, TMS 18'in yerini alan TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardı uyarınca edim yükümlülükleri toptan elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetlerden oluşmaktadır. Satılan elektrik, iletim hatları üzerinden müşteriye iletilmekte ve müşteri Şirket'in edimden sağlanan faydayı eş zamanlı olarak tüketmektedir. Elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetlerden elde edilen hasılat teslimatın gerçekleştiği an muhasebeleştirilmektedir.

Hizmet sunumu: Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir.

Temettü ve faiz geliri: Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Hisse başına kazanç / (zarar)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu ve bu bilgilerin, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği kısımları bulunmaktadır. Grup'un tüm faaliyetleri Türkiye'de yer almakta olup enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Konsolidasyona 2024 yılı içinde dahil edilen Arnavutluk'ta kurulu GMB Renewable Energy Investments Shpk'nin henüz faaliyete geçmemiş olmasından dolayı coğrafi raporlama yapılmamıştır

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	332.263	414.853
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	1.295.103.935	2.859.855.218
- Vadeli mevduat (*)	2.473.513.423	171.713.984
Toplam	**3.768.949.621**	**3.031.984.055**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranı ve vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
	Faiz Oranı %	Vade	Faiz Oranı %	Vade
TL	%32-%43	1-3 gün	%38-%40,5	1-3 gün
USD	%3,26	Günlük	--	--

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Yatırım fonları (*)	1.582.338.632	--
	1.582.338.632	**--**

(*) Serbest döviz fonlarından oluşmaktadır.

NOT 7– İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Alacak/ borç bakiyeleri;

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklar ve ilişkili kuruluşlardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	549.481.151	32.925.043
Atam Enerji Üretim A.Ş.	61.275.000	75.065.830
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	3.630.894	--
GÜRİŞ Holding A.Ş.	3.549.013	--
Exworks Bakım Onarım ve İşletme A.Ş.	54.100	--
Toplam	**617.990.158**	**107.990.873**

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar		
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	1.841.248.651	551.790.242
GÜRİŞ Holding A.Ş.	211.955.300	--
Toplam	**2.053.203.951**	**551.790.242**

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
GÜRİŞ Teknoloji A.Ş.	34.625.974	--
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	26.981.807	56.163.347
Atam Enerji Üretim A.Ş.	4.441.917	48.818.980
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	481.370	--
	66.531.068	**104.982.327**

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar		
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	400.538.638	497.526.728
GÜRİŞ Holding A.Ş.	32.448.474	40.340.005
	432.987.112	**537.866.733**

NOT 7– İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

a) Alacak/ borç bakiyeleri (Devamı);

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar		
Güriş İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	53.412.244	57.242.571
	53.412.244	**57.242.571**

c) Üst yönetime sağlanan menfaatler;

Üst yönetime sağlanan menfaatler	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Ödenen ücret ve benzeri menfaatler	14.468.541	6.703.406
Toplam	**14.468.541**	**6.703.406**

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Cari hesap alacakları	913.330.414	857.133.806
	913.330.414	**857.133.806**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)	617.990.158	107.990.873
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar	**1.531.320.572**	**965.124.679**

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Cari hesap borçları	1.601.503.339	1.888.477.317
	1.601.503.339	**1.888.477.317**
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)	66.531.068	104.982.327
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	**1.668.034.407**	**1.993.459.644**
Uzun vadeli ticari borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	455.747	499.322
Toplam uzun vadeli ticari borçlar	**455.747**	**499.322**

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli borçlanmalar		
- ABD Doları banka kredileri	519.595.040	297.332.681
- TL banka kredileri	634.217.293	--
	1.153.812.333	**297.332.681**

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı		
- TL banka kredileri	75.000.000	--
- ABD Doları banka kredileri	1.489.440.178	7.453.439.684
- Avro banka kredileri	2.824.844.412	3.666.674.875
- İhraç edilmiş Avro cinsinden tahviller	1.416.415.769	1.055.678.926
- İhraç edilmiş ABD Doları cinsinden tahviller	3.555.315.547	--
Toplam	**9.361.015.906**	**12.175.793.485**

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun vadeli borçlanmalar		
- ABD Doları banka kredileri	3.544.736.037	16.250.201.253
- Avro banka kredileri	7.882.358.412	10.141.497.951
- İhraç edilmiş Avro cinsinden tahviller	887.547.777	1.488.591.985
- İhraç edilmiş ABD Doları cinsinden tahviller (*)	15.572.294.640	--
Toplam	**27.886.936.866**	**27.880.291.189**

(*) Şirket bağlı ortaklığı Gürmat Elektrik Üretim A.Ş. ("Gürmat") tarafından, 21 Mayıs 2026 tarihinde yurt dışında yerleşik yatırımcılara yönelik 380 milyon ABD Doları tutarında, 21 Mayıs 2035 vadeli proje tahvili ihracı gerçekleştirilmiş ve tahviller Euronext Dublin'e kote edilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kredilerin geri ödeme bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Bir yıl içinde ödenecek	10.514.828.239	12.473.126.166
Bir ile iki yıl arası ödenecek	7.563.610.008	9.496.578.768
İki ile üç yıl arası ödenecek	5.277.884.655	7.667.753.387
Üç ile dört yıl arası ödenecek	4.694.798.472	5.760.599.958
Dört ile beş yıl arası ödenecek	3.723.445.836	2.766.543.994
Beş yıl ve sonrasında ödenecek	6.627.197.895	2.188.815.082
Toplam	**38.401.765.105**	**40.353.417.355**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kredilerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Açılış bakiyesi	**40.353.417.355**	**52.305.097.820**
Kredi kullanımları	18.911.458.030	364.473.398
Geri ödemeler (-)	(17.924.258.381)	(9.631.012.032)
Kur farkı etkisi	4.526.001.723	6.500.777.408
Faiz tahakkukları	429.301.834	3.158.778.693
Parasal kazanç / kayıpları	(7.894.155.456)	(12.344.697.932)
Toplam	**38.401.765.105**	**40.353.417.355**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un kullandığı kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
- ABD Doları	%7,80-%13,36	%6,01-%13,36
- Avro	%7,5-%11,29	%2,5-%10,07

Finansal borçlar karşılığında verilen teminatlar Dipnot 17'de açıklanmıştır.

NOT 10 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Vergi alacakları	4.978.669	6.673.344
Personelden alacaklar	2.826.850	696.193
	7.805.519	**7.369.537**

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	35.060.362	31.282.505
	35.060.362	**31.282.505**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 7)	2.053.203.951	551.790.242
Toplam uzun vadeli diğer alacaklar	**2.088.264.313**	**583.072.747**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek diğer vergiler	465.402.792	291.821.564
Taksitlendirilmiş vergi borçları	470.927.251	264.491.517
	936.330.043	**556.313.081**
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)	432.987.112	537.866.733
Toplam kısa vadeli diğer borçlar	**1.369.317.155**	**1.094.179.814**
Uzun vadeli diğer borçlar		
Taksitlendirilmiş vergi borçları	8.364.164	178.479.163
	8.364.164	**178.479.163**
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)	53.412.244	57.242.571
Toplam uzun vadeli diğer borçlar	**61.776.408**	**235.721.734**

NOT 11 – STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Jeotermal enerji santrali sarf malzemeleri	306.992.093	499.176.548
Toplam	**306.992.093**	**499.176.548**

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri ve ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenen giderler (*)	274.648.688	126.684.676
Verilen avanslar	18.321.137	8.119.618
Personel avansları	97.217	376.197
İş avansları	12.800	19.500
Toplam	**293.079.842**	**135.199.991**
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenen giderler (*)	1.224	3.057.194
Toplam	**1.224**	**3.057.194**
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Alınan avanslar	268.033.902	5.239.849
Toplam	**268.033.902**	**5.239.849**

(*) Peşin ödenmiş giderler sigorta, danışmanlık ve sponsorluk giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 13 – TÜREV ARAÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla türev araçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Varlık	**Yükümlülük**	**Varlık**	**Yükümlülük**
Riskten korunma amaçlı-kısa vade	4.535.482	1.319.585	--	--
Toplam	**4.535.482**	**1.319.585**	--	--
Riskten korunma amaçlı-uzun vade	61.133.704	20.764.576	267.531.250	36.884.731
Toplam	**61.133.704**	**20.764.576**	**267.531.250**	**36.884.731**

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Transferler	30.09.2026
Maliyet						
Arazi ve arsalar	825.233.292	--	--	--	--	825.233.292
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	59.606.436.254	4.998.175	--	--	--	59.611.434.429
Binalar	17.129.131.843	--	--	--	--	17.129.131.843
Özel maliyetler	838.714	--	--	--	--	838.714
Makine, tesis ve cihazlar	185.391.185.696	22.273.164	--	--	890.604.130	186.304.062.990
Taşıt araçları	82.828.923	5.260.344	(2.762.441)	--	--	85.326.826
Döşeme ve demirbaşlar	42.089.928	2.345.430	--	--	--	44.435.358
Kullanım hakkı varlıkları	313.860.042	--	--	--	--	313.860.042
Yapılmakta olan yatırımlar	931.529.610	94.005.089	--	(2.905.524)	(890.604.130)	132.025.045
	264.323.134.302	**128.882.202**	**(2.762.441)**	**(2.905.524)**	**--**	**264.446.348.539**
Birikmiş amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	19.426.279.457	1.378.459.321	--	--	--	20.804.738.778
Binalar	2.787.321.890	290.685.058	--	--	--	3.078.006.948
Özel maliyetler	838.714	--	--	--	--	838.714
Makine, tesis ve cihazlar	67.535.516.364	7.141.547.110	--	--	--	74.677.063.474
Taşıt araçları	48.582.543	6.883.012	(2.762.441)	--	--	52.703.114
Döşeme ve demirbaşlar	34.085.101	2.141.708	--	--	--	36.226.809
Kullanım hakkı varlıkları	54.925.510	5.884.876	--	--	--	60.810.386
	89.887.549.579	**8.825.601.085**	**(2.762.441)**	--	--	**98.710.388.223**
Net kayıtlı değer	**174.435.584.723**					**165.735.960.316**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların üzerindeki sigorta teminatı tutarı 326.612.163 ABD Doları ve 888.176.754 Avro karşılığı 65.325.400.574 TL'dir.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	30.09.2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	785.527.809	--	--	--	785.527.809
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	57.564.149.099	--	--	--	57.564.149.099
Binalar	16.450.107.441	--	--	--	16.450.107.441
Özel maliyetler	838.714	--	--	--	838.714
Makine, tesis ve cihazlar	177.880.344.108	7.623.467	--	--	177.887.967.575
Taşıt araçları	82.625.229	--	(3.619.780)	--	79.005.449
Döşeme ve demirbaşlar	40.940.356	856.031	--	--	41.796.387
Kullanım hakkı varlıkları	313.860.042	--	--	--	313.860.042
Yapılmakta olan yatırımlar	916.968.377	11.237.343	--	483.709	928.689.429
	254.035.361.175	**19.716.841**	**(3.619.780)**	**483.709**	**254.051.941.945**
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	17.440.540.256	1.533.401.091	--	--	18.973.941.347
Binalar	2.416.260.516	278.266.706	--	--	2.694.527.222
Özel maliyetler	838.714	--	--	--	838.714
Makine, tesis ve cihazlar	58.328.095.037	6.924.595.076	--	--	65.252.690.113
Taşıt araçları	42.618.602	6.037.674	(2.087.867)	--	46.568.409
Döşeme ve demirbaşlar	31.079.485	2.312.003	--	--	33.391.488
Kullanım hakkı varlıkları	47.079.006	5.884.878	--	--	52.963.884
	78.306.511.616	**8.750.497.428**	**(2.087.867)**	**--**	**87.054.921.177**
Net kayıtlı değer	**175.728.849.559**				**166.997.020.768**

Amortisman giderlerinin dağılımı Dipnot 27'de açıklanmıştır.

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2026
Maliyet				
Haklar (*)	7.786.428.977	522.681	--	7.786.951.658
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (**)	540.174	--	--	540.174
	7.786.969.151	**522.681**	**--**	**7.787.491.832**
Birikmiş itfa payı				
Haklar	4.791.421.328	387.548.529	--	5.178.969.857
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	540.174	--	--	540.174
	4.791.961.502	**387.548.529**	**--**	**5.179.510.031**
Net kayıtlı değeri	**2.995.007.649**			**2.607.981.801**

	1.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet				
Haklar	7.785.677.571	318.666	--	7.785.996.237
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	540.175	--	--	540.175
	7.786.217.746	**318.666**	**--**	**7.786.536.412**
Birikmiş itfa payı				
Haklar	4.274.129.260	387.987.982	--	4.662.117.242
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	540.175	--	--	540.175
	4.274.669.435	**387.987.982**	**--**	**4.662.657.417**
Net kayıtlı değeri	**3.511.548.311**			**3.123.878.995**

(*) Hakların 2.677.873.068 TL (30 Eylül 2025: 2.923.090.363 TL) tutarındaki kısmı Efeler Enerji Santrali için Maden Tetkik Arama Genel Müdürlüğü'nden alınan arazi kullanım haklarından oluşmaktadır. Enerji üretim lisanslarının süresi boyunca itfa edilmektedir.

(**) Diğer maddi olmayan duran varlıklar, yazılım lisanslarından oluşmaktadır.

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şerefiye

Şerefiye, iktisap edilen bir iştirakin net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma maliyeti arasındaki farktan oluşmaktadır. Şerefiye maliyet değeri ile gösterilmiş olup her dönem gözden geçirilerek olaylar ve değişiklikler karşısındaki olası değer düşüklükleri izlenmekte ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Oluşan Şerefiye, Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin 2015 yılında Katot Elektrik Üretim A.Ş. tarafından (929.096.063 TL) satın alınmasından, Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş. hisselerinin %100'ünün 2017 yılında Notos Elektrik Üretim A.Ş. tarafından satın alınmasından (378.317.915 TL) ve İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş. hisselerinin %55'inin 2017 yılında Mogan Enerji tarafından satın alınmasından (490.875.464 TL), kaynaklanmaktadır.

NOT 16 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	15.229.932	34.126.921
Diğer KDV	--	531.274
Toplam	**15.229.932**	**34.658.195**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

17.1 Karşılıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

17.2 Dava ve İhtilaflar

30 Eylül 2026 itibarıyla, Grup'un hukuk müşavirlerinden gelen dava yazısına göre; Grup'un lehte açılmış 608.468.569 TL tutarında 37 adet vergi, EPDK, EPİAŞ, YEKDEM vb. çeşitli açılmış ve devam eden davaları bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 895.496.545 TL).

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla dava karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	19.927.552	70.195.923
	19.927.552	**70.195.923**

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

17.3 Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vermiş olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	*6.283.465.099*	*91.836.744*	*16.650.000*	*96.582.484*
-Rehin	*94.009.709.560*	*176.000.000*	*953.400.000*	*846.250.000*
-İpotek	*7.513.668.000*	--	--	*135.000.000*
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
-Kefalet	*27.410.491.384*	--	*180.500.000*	*333.520.256*
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	*4.411.656.000*	--	*90.000.000*	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
	139.628.990.043	**267.836.744**	**1.240.550.000**	**1.411.352.740**
Diğer TRİ'lerin Grup'un Özkaynaklarına Oranı	**4%**	**0%**	**0%**	**0%**

31.12.2025	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	*7.051.429.634*	*114.171.618*	*16.650.000*	*96.582.484*
-Rehin	*169.259.900.452*	*17.872.271.086*	*1.843.800.000*	*846.250.000*
-İpotek	*109.842.283.765*	--	*1.900.000.000*	*135.000.000*
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Kefalet	*38.523.846.437*	--	*330.500.000*	*333.520.256*
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
	324.677.460.288	**17.986.442.704**	**4.090.950.000**	**1.411.352.740**
Diğer TRİ'lerin Grup'un Özkaynaklarına Oranı	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

17.3 Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un almış olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026

Alınan teminatın cinsi	Para birimi	Orjinal tutar	TL karşılığı
Teminat mektubu	TL	4.000.000	4.000.000
Teminat mektubu	USD	5.041.500	246.682.107
Teminat senedi	TL	78.600	78.600
Teminat senedi	USD	240.000	11.743.272
			262.503.979

31.12.2025

Alınan teminatın cinsi	Para birimi	Orjinal tutar	TL karşılığı
Teminat mektubu	TL	8.254.861	8.254.861
Teminat mektubu	USD	5.715.000	304.414.375
Teminat mektubu	EUR	174.010	10.878.327
Teminat senedi	TL	932.401	932.401
Teminat senedi	USD	240.000	12.783.806
			337.263.770

Grup, alınan teminat mektuplarının süresi bitenler için, serbest bırakma prosedürünü devam ettirmektedir.

Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş.'nin ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, hisse rehni, banka hesabı rehni ve ticari taşınır rehni tesis etmiştir.

Belen Elektrik Üretim A.Ş.'nin ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, hisse rehni, banka hesabı rehni ve ticari taşınır rehni tesis etmiştir.

Çermikler Elektrik Üretim A.Ş.'nin ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, hisse rehni, banka hesabı rehni ve ticari taşınır rehni tesis etmiştir.

Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş.'nin ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, hisse rehni, banka hesabı rehni ve ticari taşınır rehni tesis etmiştir.

Derne Enerji'nin alacakları üzerinde EPİAŞ'ın alacak temliki 10.000.000.000 TL olup yapılan ödemelerle rapor tarihi itibarıyla bakiyesi 8.907.415.273 TL'ye düşmüştür.

Espiye Elektrik Üretim A.Ş., ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, hisse rehni, banka hesabı rehni, ticari işletme rehni ve ticari taşınır rehni tesis etmiştir.

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

17.3 Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler (Devamı)

Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.'nin ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, kullanmış olduğu krediler kapsamında GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.'nin kefaleti bulunmaktadır.

Eolos Rüzgar Enerjisi'nin, EPİAŞ'ın alacak temliki 2.515.047.200 TL olup yapılan ödemelerle güncel bakiyesi 2.477.499.390 TL'ye düşmüştür.

Gimak Enerji Üretim Ltd.Şti.'nin, EPİAŞ'ın alacak temliki 730.000.000 TL olup yapılan ödemelerle rapor tarihi itibarıyla bakiyesi 728.907.074 TL'ye düşmüştür.

Gürmat Elektrik Üretim A.Ş., tarafından ihraç edilen tahvil teminat paketi kapsamında, hisse rehni, ticari taşınır rehni, banka hesapları rehni, işletme ruhsatı ipoteği, alacakların devri ile arsa, fabrika ve teçhizat üzerinde ipotek vermiştir.
Gürmat'ın alacakları üzerinde EPİAŞ'ın alacak temliki 35.184.808.000 TL olup yapılan ödemelerle rapor tarihi itibarıyla bakiyesi bakiyesi 32.891.349.758 TL'ye düşmüştür.

Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, ticari taşınır rehni tesis etmiştir.

Pokut Elektrik Üretim A.Ş., ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, banka hesabı rehni, hisse rehni ve ticari işletme rehni tesis etmiştir.
Pokut Elektrik'in alacakları üzerinde EPİAŞ'ın alacak temliki 285.000.000 TL olup yapılan ödemelerle rapor tarihi itibarıyla bakiyesi 244.960.073 TL'ye düşmüştür. EPİAŞ harici alacak temliki tutarı ise 480.000.000 TL'dir.

İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, hisse rehni, banka hesabı rehni ve ticari taşınır rehni tesis etmiştir.

İzdem Enerji'nin alacakları üzerinde EPİAŞ'ın alacak temliki 1.650.000.000 TL olup yapılan ödemelerle rapor tarihi itibarıyla bakiyesi 970.319.675 TL'ye düşmüştür.

Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin ilgili yatırım için teminat paketi kapsamında, uzun vadeli proje finansmanını gerçekleştiren finans kurumu lehine, hisse rehni, banka hesabı rehni ve ticari taşınır rehni tesis etmiştir.

Ulu Enerji'nin alacakları üzerinde EPİAŞ'ın alacak temliki 8.500.000.000 TL olup yapılan ödemelerle rapor tarihi itibarıyla bakiyesi 6.297.178.885 TL'ye düşmüştür.

NOT 18 – YÜKSEK OLASILIKLI TAHMİNİ İŞLEM KUR RİSKİNE YÖNELİK NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA MUHASEBESİ

Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem nakit akış riski kur riski bileşeninden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş, etkinliği matematiksel olarak TFRS 9'a uygun şekilde kanıtlanmış ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını gelir tablosundan çekerek kapsamlı gelir tablosuna aktarmakta böylece daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

Grup, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 etrafında riskten korunma rasyosu ve %93 ile %109 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %104, riskten korunma etkinliği ise %96 olarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2025:sırasıyla %104 ve %97).

TRY	**30.09.2026**
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	5.041.408.648
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	12.418.576.112
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(5.182.502.461)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(11.621.272.629)
Riskten korunma etkinliği oranı	**96%**
Gelir tablosunda bırakılan etkinlik dışı kısım	--

TRY	**30.09.2026**
Riskten korunulan kalemin gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	52.289.137.458
Riskten koruma amacıyla kullanılan aracın gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	50.373.386.334
Riskten korunma oranı	**104%**

TRY	**31.12.2025**
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	10.187.296.287
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	25.033.630.547
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(10.305.186.681)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(23.758.408.960)
Riskten korunma etkinliği oranı	**97%**
Gelir tablosunda bırakılan etkinlik dışı kısım	**--**

TRY	**31.12.2025**
Riskten korunulan kalemin gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	48.788.403.773
Riskten koruma amacıyla kullanılan aracın gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	46.819.231.248
Riskten korunma oranı	**104%**

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

19.1 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personele borçlar	32.629.485	27.283.887
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	18.813.203	13.651.581
Toplam	**51.442.688**	**40.935.468**

19.2 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmayan izin karşılığı	24.929.600	21.776.002
Toplam	**24.929.600**	**21.776.002**
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	117.109.645	103.582.437
Toplam	**117.109.645**	**103.582.437**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

19.2 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Devamı)

Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2026	31.12.2025
Yıllık iskonto oranı (%)	4,55%	4,86%
Faiz oranı (%)	35,51%	29,04%
Enflasyon oranı (%)	29,61%	23,06%
Emeklilik olasılığı(%)	100,00%	100,00%
Kıdem tavanı	73.729,87	64.948,77

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Dönem başı	**103.582.437**	**143.239.706**
Faiz maliyeti	9.995.579	22.396.116
Hizmet maliyeti	4.540.334	12.002.571
Dönemiçi ödemeler (-)	(7.108.127)	(11.086.744)
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	26.362.783	(29.162.738)
Parasal kazanç / kayıp	(20.263.361)	(33.806.474)
Dönem sonu	**117.109.645**	**103.582.437**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 444 kişidir (31 Aralık 2025: 564 kişi).

NOT 20 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali 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 yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranı %25'dir (31.12.2025: %25).

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

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. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

NOT 20 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--	--	--
Ertelenen vergi karşılığı	2.277.032.991	36.596.546	2.005.855.275	(265.836.271)
Toplam	**2.277.032.991**	**36.596.546**	**2.005.855.275**	**(265.836.271)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un bilançosuna yansıyan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Peşin ödenen vergiler (-)	(20.343.386)	(46.055.701)
Kurumlar vergisi karşılığı net	**(20.343.386)**	**(46.055.701)**
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	30.237.598.853	30.588.587.949
Toplam	**30.217.255.467**	**30.542.532.248**

Ertelenmiş Vergiler

Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide 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 mali tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'dir. (2024: %25).

NOT 20 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Ertelenmiş Vergiler (Devamı)

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sabit kıymet düzeltmesi	(8.591.500.661)	(11.327.422.612)	(2.147.875.165)	(2.831.855.653)
Maddi duran varlık yeniden değerleme etkisi	(144.123.503.545)	(144.123.503.545)	(33.221.704.385)	(33.221.704.382)
Kiralamalara ilişkin düzeltmeler	(297.373.622)	(258.934.534)	(74.343.406)	(64.733.634)
Kıdem tazminatı karşılığı	117.109.640	103.582.437	29.277.410	25.895.609
İzin yükümlülüğü karşılığı	24.929.616	21.776.002	6.232.404	5.444.001
Kredi faiz tahakkukları	1.006.212.107	128.969.567	251.553.027	32.242.392
Türev araçlar düzeltmesi	(43.585.025)	(123.253.767)	(10.896.256)	(30.813.442)
Nakit akış riskinden korunma kazançları	19.616.718.960	21.913.198.676	4.904.179.740	5.478.299.669
Kur değerleme düzeltmesi	83.983.563	8.266.307	20.995.891	2.066.577
Dava karşılığı	19.927.548	66.283.654	4.981.887	16.570.914
Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, net	**(132.187.081.419)**	**(133.591.037.815)**	**(30.237.598.853)**	**(30.588.587.949)**

(*) 7456 sayılı Kanunla yapılan değişiklikler öncesinde, KVK'nun 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktifinde yer alan ve en az iki tam yıl süreyle elde bulundurulan taşınmazların satışından elde edilen kazançların %50'si kurumlar vergisinden istisna idi. 7456 sayılı Kanunun 19/b maddesi ile KVK'nun 5/1-e maddesinde yapılan değişiklikle söz konusu istisna tamamen kaldırılmıştır. Ancak, 7456 sayılı Kanunun 22'nci maddesi ile KVK'na eklenen Geçici 16'ncı madde ile Kanunun yürürlük tarihi olan 15 Temmuz 2024'ten önce kurumların aktifinde yer alan taşınmazların satışında, iki yıllık elde tutma süresi ve ilgili diğer şartların sağlanması koşuluyla, söz konusu kazanç istisnasının %25 olarak uygulanmasına devam edeceği hüküm altına alınmıştır. Bu kapsamda 30 Eylül 2026 konsolide mali tablolarda sabit kıymet yeniden değerlemelerine ilişkin ertelenmiş vergi oranı arsa, yer altı ve yerüstü düzenlemeleri ve binalar için %18,75, tesis makine ve cihaz değerlemeleri için %25 kullanılmıştır (31 Aralık 2025:%18,75 ve %25)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-31.12.2025**
Dönem başı	**(30.588.587.949)**	**(26.292.019.828)**
Dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	2.277.032.991	(222.025.567)
Özkaynakta muhasebeleştirilen	(1.926.043.895)	(4.074.542.554)
Dönem sonu	**(30.237.598.853)**	**(30.588.587.949)**

NOT 21 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Hisse başına esas kar/ (kayıp), hissedarlara ait net karın/ (kaybın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(7.551.319.946)	(9.760.746.784)	(2.710.179.446)	(3.869.193.004)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	2.440.108.000	2.440.108.000	2.440.108.000	2.440.108.000
Tam TL cinsinden bir hisse başına (zarar)	**(3,0947)**	**(4,0001)**	**(1,1107)**	**(1,5857)**

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 11.000.000.000 (onbirmilyar) Türk Lirası olup her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibari değerde 11.000.000.000 (onbirmilyar) paya bölünmüştür.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 2.440.108.000 adet hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: her biri 1 TL nominal değerde 2.440.108.000 adet hisseye ayrılmıştır.)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	Pay %		Pay Tutarı	
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Tevfik Yamantürk	39,14%	39,1%	954.936.500	954.936.500
Müşfik Hamdi Yamantürk	39,14%	39,1%	954.983.010	954.936.500
Güriş İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	11,05%	11,0%	269.526.954	267.600.000
Halka açık kısım	10,67%	10,8%	260.661.536	262.635.000
Toplam nominal sermaye	**100%**	**100%**	**2.440.108.000**	**2.440.108.000**
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları			12.679.614.495	12.679.614.495
Toplam sermaye			**15.119.722.495**	**15.119.722.495**

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Ödenmiş Sermaye (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermayenin A ve B grubu hisselere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	A Grubu Nama TL	B Grubu Nama TL	Toplam TL
Tevfik Yamantürk	500.412.000	454.524.500	954.936.500
Müşfik Hamdi Yamantürk	500.412.000	454.571.010	954.936.500
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	136.476.000	133.050.954	267.600.000
Halka açık kısım	--	260.661.536	262.635.000
	1.137.300.000	**1.302.808.000**	**2.440.108.000**

Ankara Ticaret Sicili nezdinde 43044 sicil numarası ile kayıtlı MOGAN Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin mevcut sermayesi, 1.137.300.000 adedi A Grubu, 1.302.808.000 adedi B Grubu olmak üzere toplam 2.440.108.000 adet paya bölünmüştür.

Bahsi geçen A Grubu paylar pay sahiplerine genel kurul toplantılarında imtiyazlı oy hakkı sağlamaktadır. Esas Sözleşme kapsamında olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A Grubu paylar, pay sahiplerine ikişer oy hakkı vermektedir.

Esas sözleşmenin 7'nci maddesi gereğince, Şirket'in borsada işlem görmeyen A Grubu paylarının, borsa dışında devredilebilmesi veya intifa hakkı kurulabilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in borsada işlem görmeyen A Grubu payları ile ilgili olarak devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, şirketin kendisi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek veya işbu esas sözleşmede yazılı haklı gerekçe ile onay istemini reddedebilir. Şirket'in borsada işlem görmeyen A Grubu payların satış değeri, borsada işlem görmeyen diğer A Grubu pay sahipleriyle yapılacak görüşmeler yoluyla belirlenir. Eğer bu konuda görüş farklılıkları ortaya çıkarsa, Şirket'in borsada işlem görmeyen A Grubu payların değerinin belirlenmesi için konusunda uzman olan üçüncü kişilerden yardım alınır.

Değer Artış Fonu
Grup'a ait arsa, arazi ve binaların ve makine tesis ve cihazların makul değeri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş kurumca (TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.) hazırlanmış değerleme raporlarındaki değerleri baz alınarak gerçeğe uygun değerler esasından gösterilmiştir. Türkiye'deki yüksek enflasyonlu ortam ve inşaat sektöründeki gelişmeler nedeniyle ortaya çıkan kayıtlı değerler ile makul değerleri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde yeniden değerleme fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla değer artış fonunun bağlı ortaklık bazında detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	**Ana ortaklık payı**	**Azınlık payı**	**Toplam**
Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.	2.365.902.406	417.512.189	2.783.414.595
Belen Elektrik Üretim A.Ş.	2.368.950.790	418.050.139	2.787.000.929
Espiye Elektrik Üretim A.Ş.	702.508.705	175.627.176	878.135.881
Pokut Elektrik Üretim A.Ş.	1.041.655.006	260.413.751	1.302.068.757
Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	9.923.011.716	1.751.119.715	11.674.131.431
Çermikler Elektrik Üretim A.Ş.	695.966.842	173.991.710	869.958.552
Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş.	264.611.706	66.152.927	330.764.633
Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş.	9.172.510.000	2.293.127.500	11.465.637.500
Gürmat Elektrik Üretim A.Ş.	45.214.620.398	5.023.846.595	50.238.466.993
Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	2.635.905.718	658.976.429	3.294.882.147
İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	2.282.871.483	760.957.161	3.043.828.644
Gimak Enerji Üretim Ltd. Şti.	576.519.304	101.738.701	678.258.005
Toplam	**77.245.034.074**	**12.101.513.993**	**89.346.548.067**

31.12.2025	**Ana ortaklık payı**	**Azınlık payı**	**Toplam**
Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.	2.435.581.416	429.808.486	2.865.389.902
Belen Elektrik Üretim A.Ş.	2.465.164.178	435.028.973	2.900.193.151
Espiye Elektrik Üretim A.Ş.	737.830.130	184.457.532	922.287.662
Pokut Elektrik Üretim A.Ş.	1.092.351.575	273.087.893	1.365.439.468
Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	10.282.288.915	1.814.521.574	12.096.810.489
Çermikler Elektrik Üretim A.Ş.	730.743.872	182.685.968	913.429.840
Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş.	277.832.525	69.458.131	347.290.656
Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş.	9.536.505.761	2.384.126.440	11.920.632.201
Gürmat Elektrik Üretim A.Ş.	46.810.879.144	5.201.208.674	52.012.087.818
Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	2.765.246.474	691.311.618	3.456.558.092
İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	2.392.160.114	797.386.706	3.189.546.820
Gimak Enerji Üretim Ltd. Şti.	585.876.413	103.389.957	689.266.370
Toplam	**80.112.460.517**	**12.566.471.952**	**92.678.932.469**

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler. Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle yasal yedekler toplamı 1.225.398 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.225.398 TL).

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları

TMS 19 standardının benimsenmesi sonucunda diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır.

Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)

Geçmiş yıl zararlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Dönem başı	**27.709.496.130**	**30.378.974.501**
Yeniden değerleme amortisman etkisi	2.867.426.443	3.499.831.011
Net dönem zararından transfer	(11.398.627.793)	(6.169.309.382)
Dönem sonu	**19.178.294.780**	**27.709.496.130**

Kar Dağıtımı

Kar Dağıtımı, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

Azınlık Payları

Konsolide edilen ortaklıkların MOGAN Enerji dışında sermaye ve diğer özkaynak paylarının tutarları, konsolide bilançonun pasifinde ve konsolide gelir tablosunda "Azınlık Payları" olarak gösterilmiştir.

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Dönem başı	**15.705.532.512**	**15.035.838.337**
Bağlı ortaklıktaki sermaye arttırımı	276.390.000	537.126.096
Enerji santralleri yeniden değerlemesi	--	1.079.564.787
Riskten korunma kazanç / (kayıp)	753.034.593	652.045.853
Aktüearyal kazanç / kayıp	(2.262.626)	2.854.484
Yabancı para çevrim farklarından kazançlar/(kayıplar)	(1.367.257)	(653.664)
Net dönem karı/zararının azınlık payına düşen kısmı	(1.178.803.806)	(1.601.243.381)
Dönem sonu	**15.552.523.416**	**15.705.532.512**

NOT 23 – HASILAT

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Hasılat	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Satışlar MWh (net)	2.687.225	2.710.404	822.792	850.860
Yurtiçi satışlar TL				
Enerji satışları	9.604.267.627	12.367.983.835	3.346.246.591	3.902.374.263
Diğer satışlar	25.408.634	98.567.717	5.742.492	403.405
Brüt satışlar	**9.629.676.261**	**12.466.551.552**	**3.351.989.083**	**3.902.777.668**
Net satışlar	**9.629.676.261**	**12.466.551.552**	**3.351.989.083**	**3.902.777.668**

Satışların maliyeti	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
İşçilik giderleri	5.206.442	193.737.465	1.262.947	188.075.249
Genel üretim giderleri	3.631.724.379	4.749.845.564	1.208.962.981	1.540.788.605
Amortisman giderleri	9.200.072.721	9.130.307.931	3.037.997.600	2.997.949.209
	12.837.003.542	**14.073.890.960**	**4.248.223.528**	**4.726.813.063**

NOT 24 – FAALİYET GİDERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Araştırma ve geliştirme giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Personel giderleri	65.711.802	--	20.942.599	--
Amortisman giderleri	3.343.120	--	1.110.091	--
Diğer	272.415	--	85.558	--
Toplam	**69.327.337**	**--**	**22.138.248**	**--**

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Reklam giderleri	6.123.315	6.095.588	1.965.179	2.357.941
Fuar giderleri	48.538	--	--	--
Diğer	2.802	--	--	--
Toplam	**6.174.655**	**6.095.588**	**1.965.179**	**2.357.941**

NOT 24 – FAALİYET GİDERLERİ (DEVAMI)

Genel yönetim giderleri	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Danışmanlık giderleri (*)	438.242.550	124.179.684	180.915.583	38.719.890
Vergi resim harçlar(**)	146.498.104	620.560.678	74.249.564	335.206.213
Personel giderleri	75.904.418	218.655.784	22.049.600	11.157.513
Sigorta giderleri	26.668.196	57.318.516	8.872.381	3.110.394
Kira giderleri	10.106.765	121.775.601	2.460.476	9.889.866
Amortisman giderleri	9.733.773	8.177.479	3.378.920	2.721.927
Bakım onarım giderleri	2.395.763	16.227.955	639.325	2.256.760
Mahkeme giderleri	1.669.125	4.162.727	221.567	105.136
Haberleşme giderleri	1.530.931	24.029.229	498.250	7.844.938
Ofis giderleri	932.710	20.352.847	440.533	6.504.410
Seyahat giderleri	685.802	2.383.377	325.161	1.053.641
Taşıt giderleri	110.855	6.029.624	35.806	2.421.430
Diğer	4.106.241	39.178.445	598.025	17.368.686
Toplam	**718.585.233**	**1.263.031.946**	**294.685.191**	**438.360.804**

(*) Danışmanlık giderlerinin 192.080.028 TL tutarındaki kısmı, Şirket bağlı ortaklığı Gürmat Elektrik Üretim A.Ş.'nin tahvil ihracına ilişkin danışmanlık hizmetlerinden oluşmaktadır.

(**) "7440 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ve "7582 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında yapılandırılan vergi borçlarından kaynaklanmaktadır.

NOT 25 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden gelir ve karlar	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Sigorta hasar gelirleri	82.896.294	69.013.246	28.443.684	69.013.246
Konusu kalmayan karşılıklar	44.925.571	220.322	3.832.200	--
Kur farkı gelirleri	31.090.678	77.326.269	28.889.425	1.028.733
Grup şirketlerinden yansıtma gelirleri	11.366.682	19.326.783	33.597	19.326.783
Hurda satış gelirleri	1.155.270	447.769	152.310	268.421
Ertelenmiş finansman geliri	--	391.459	--	--
Performans garantisi fark gelirleri	--	39.482.740	--	--
Diğer gelirler	22.553.429	23.368.827	11.842.302	14.727.590
	193.987.924	**229.577.415**	**73.193.518**	**104.364.773**

NOT 25 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (DEVAMI)

Esas faaliyetlerden gider ve zararlar	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kur farkı giderleri	261.566.317	366.502.098	54.161.512	80.949.633
Karşılık giderleri	1.835.152	8.810.553	4.165	7.585.804
Bağış ve yardımlar	481.944	4.757.772	--	2.295.674
Grup şirketlerinden yansıtma gideri	5.758	--	480	--
Vade farkı giderleri	--	17.156.775	--	715.008
Ertelenmiş finansman gideri	--	5.579.899	--	--
Diğer giderler	6.224.843	4.114.761	1.279.959	3.635.505
	270.114.014	**406.921.858**	**55.446.116**	**95.181.624**

NOT 26 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelir ve karlar	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Faiz gelirleri	153.813.716	127.272.214	64.857.621	37.512.709
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	31.325.172	--	31.325.172	
Menkul kıymet satış karları	17.217.929	--	15.501.550	--
Kira gelirleri	4.032.593	172.657	1.846.749	79.115
Sabit kıymet satış karı	1.007.967	526.646	--	219.240
Toplam	**207.397.377**	**127.971.517**	**113.531.092**	**37.811.064**

NOT 27 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Amortisman giderleri	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Satışların maliyeti	9.200.072.721	9.130.307.931	3.037.997.600	2.997.949.209
Araştırma ve geliştirme giderleri	3.343.120	--	1.110.091	--
Genel yönetim giderleri	9.733.773	8.177.479	3.378.920	2.721.927
	9.213.149.614	**9.138.485.410**	**3.042.486.611**	**3.000.671.136**

NOT 27 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (DEVAMI)

Personel giderleri	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Satışların maliyeti	5.206.442	193.737.465	1.262.947	188.075.248
Araştırma ve geliştirme giderleri	65.711.802	--	20.942.599	--
Genel yönetim giderleri	75.904.418	218.655.784	22.049.600	11.157.514
	146.822.662	**412.393.249**	**44.255.146**	**199.232.762**

NOT 28 – FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla finansman gelir/ giderleri dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kur farkı gelirleri	303.613.892	165.488.016	155.833.177	22.587.758
Adat gelirleri	257.430.389	960.677.332	164.888.835	236.232.593
Swap tahakkukları	92.502.040	538.500.159	18.812.037	14.331.495
Toplam	**653.546.321**	**1.664.665.507**	**339.534.049**	**273.151.846**

Finansman giderleri	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kur farkı giderleri	10.439.032.121	13.314.081.078	4.553.282.629	4.021.642.462
Faiz giderleri	2.729.645.611	3.095.672.400	1.036.683.509	824.194.086
Banka komisyon ve masrafları (*)	263.423.137	102.122.370	19.287.774	39.405.518
Kredi kefalet hizmet giderleri	110.881.706	159.612.280	22.272.589	53.145.830
İlişkili taraflardan faiz giderleri	24.928.137	116.957.591	24.928.137	114.718.116
Swap tahakkukları	--	195.899.378	--	184.273.750
Diğer finansman giderleri	29.962.851	19.310	29.962.851	19.310
Toplam	**13.597.873.563**	**16.984.364.407**	**5.686.417.489**	**5.237.399.072**

(*) Komisyon giderlerinin 167.122.278 TL tutarındaki kısmı, Şirket bağlı ortaklığı Gürmat Elektrik Üretim A.Ş.'nin tahvil ihracına ilişkin banka komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 29 – PARASAL POZİSYON KAZANÇ/KAYIPLARI

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla parasal pozisyon kazanç/kayıp dökümü aşağıdaki gibidir:

Parasal pozisyon kazanç / (kayıpları)	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Stoklar	(561.245)	6.575.344	(8.681.894)	4.088.479
Peşin ödenmiş giderler	22.518.511	(14.101.709)	4.467.025	(25.694.718)
Maddi duran varlıklar	29.348.072.954	31.799.302.566	6.184.142.240	9.286.719.566
Maddi olmayan duran varlıklar	402.787.135	549.472.144	65.620.770	221.693.382
Kullanım hakkı varlıkları	50.654.185	54.087.173	11.600.436	16.116.950
Ertelenmiş vergi varlıkları	--	--	(441.159)	--
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	32.474.808	38.090.191	7.437.133	11.240.582
Sermaye	(4.402.451.010)	(4.751.816.556)	(2.122.021.910)	(2.591.049.361)
Kar yedekleri	(27.149.143)	(27.847.544)	(6.337.645)	(8.217.932)
Değer artış fonu	(18.130.357.934)	(18.154.519.332)	(4.152.076.609)	(5.357.477.598)
İhraç primleri	(846.828.814)	(877.626.235)	(193.934.291)	(258.991.318)
Nakit akış fonu	4.789.298.325	6.118.713.200	1.096.808.658	1.805.658.874
Geçmiş yıl karları	(2.632.393.903)	(4.242.831.641)	511.075.416	(63.310.432)
Gelir tablosu kalemleri	(2.798.750.151)	(3.426.952.982)	(71.804.232)	(1.063.305.004)
Net parasal pozisyon kazanç / (kayıpları)	**5.807.313.718**	**7.070.544.619**	**1.325.853.938**	**1.977.471.470**

NOT 30 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
ABD Doları	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
Avro	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765
Japon Yeni	0,3109	0,3130	0,2729	0,2747

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla TL karşılığı net yabancı para yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
	YP tutarı	**TL karşılığı**	**YP tutarı**	**TL karşılığı**
ABD Doları net döviz varlığı/yükümlüğü	(443.384.784)	(21.740.612.965)	(462.807.043)	(24.696.387.145)
Avro net döviz varlığı/yükümlülüğü	(238.713.454)	(13.286.228.712)	(262.634.401)	(16.448.309.948)
Japon Yeni net döviz varlığı/yükümlülüğü	1.670	519	263	89
Net kısa pozisyon		**(35.026.841.158)**		**(41.144.697.004)**
Değer artışı				
ABD Doları'nın %10 değer kazanması		(2.174.061.297)		(2.469.638.715)
Avro'nun %10 değer kazanması		(1.328.622.871)		(1.644.830.995)
Japon Yeni'nin %10 değer kazanması		52		9
Kar/zarar etkisi		**(3.502.684.116)**		**(4.114.469.700)**
Değer azalışı				
ABD Doları'nın %10 değer kaybetmesi		2.174.061.297		2.469.638.715
Avro'nun %10 değer kaybetmesi		1.328.622.871		1.644.830.995
Japon Yeni'nin %10 değer kaybetmesi		(52)		(9)
Kar/zarar etkisi		**3.502.684.116**		**4.114.469.700**

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Borçlanma araçlarının elde bulundurulması, borçlanma araçlarının konu olduğu anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, kredili müşterilerinden doğabilecek bu riski, alınan garantiler vasıtası ile azaltarak kontrol eder. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

	Alacaklar		**Bankalardaki**	
30.09.2026	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) **(1)**	**1.531.320.572**	**2.096.069.832**	**5.350.955.990**	**18.431.154**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.531.320.572	2.096.069.832	5.350.955.990	18.431.154
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri **(2)**	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar**(3)**	--	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
(3) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Dipnot 17'de gösterilmiştir.

	Alacaklar		**Bankalardaki**	
31.12.2025	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) **(1)**	**965.124.679**	**590.442.284**	**3.031.569.202**	**8.515.315**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	965.124.679	590.442.284	3.031.569.202	8.515.315
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri **(2)**	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar**(3)**	--	--	--	--

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aya kadar	3 ay ile 12 aya kadar	1 yıl ile 5 yıla kadar	5 yıldan fazla
Sözleşme uyarınca vadeler						
Finansal borçlar	38.401.765.105	54.008.479.206	5.964.954.622	5.524.278.266	29.280.804.164	13.238.442.154
Ticari borçlar	1.668.490.154	1.668.490.154	1.601.503.339	66.531.068	455.747	--
Diğer borçlar	1.431.093.563	1.431.093.563	936.330.043	432.987.112	61.776.408	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**41.501.348.822**	**57.108.062.923**	**8.502.788.004**	**6.023.796.446**	**29.343.036.319**	**13.238.442.154**

31.12.2025	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aya kadar	3 ay ile 12 aya kadar	1 yıl ile 5 yıla kadar	5 yıldan fazla
Sözleşme uyarınca vadeler						
Finansal borçlar	40.353.417.355	47.128.801.956	3.891.367.712	8.977.738.317	30.989.695.636	3.270.000.291
Ticari borçlar	1.993.958.966	1.993.958.966	1.888.477.317	104.982.327	499.322	--
Diğer borçlar	1.329.901.548	1.329.901.548	556.313.081	537.866.734	235.721.733	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**43.677.277.869**	**50.452.662.470**	**6.336.158.110**	**9.620.587.378**	**31.225.916.691**	**3.270.000.291**

Piyasa Riski

Faiz Oranı Riski

Grup, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Grup, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Grup ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Grup'un faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir. Gerekli durumlarda, farklı hedging ürünleri kullanılmaktadır.

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur Riski

Grup döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

30.09.2026	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**Japon Yeni**
1. Ticari alacaklar	11.529.460	--	207.526	--
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	3.365.871.166	68.128.089	582.168	1.670
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	319.365.186	6.498.669	24.900	--
3. Diğer	15.000.819	285.202	18.824	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**3.711.766.631**	**74.911.960**	**833.418**	**1.670**
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**3.711.766.631**	**74.911.960**	**833.418**	**1.670**
10. Ticari borçlar	1.089.605.251	14.784.156	6.556.424	--
11. Finansal yükümlülükler	9.805.610.946	113.515.553	76.203.809	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**10.895.216.197**	**128.299.709**	**82.760.233**	**--**
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	27.886.936.866	389.997.035	157.571.154	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**27.886.936.866**	**389.997.035**	**157.571.154**	**--**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**38.782.153.063**	**518.296.744**	**240.331.387**	**--**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	43.545.274	--	784.515	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	65.669.186	--	1.182.021	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	22.123.912	--	397.506	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(35.026.841.158)**	**(443.384.784)**	**(238.713.454)**	**1.670**
21. Parasal kalemler net yabancı Para varlık /(yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(35.404.752.437)**	**(450.168.655)**	**(239.541.693)**	**1.670**
22. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	26.055.082.147	294.166.852	209.057.900	--
23. İhracat	--	--	--	--
24. İthalat	59.580.817	785.568	319.120	10.582.093

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

31.12.2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni
1. Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	39.827.584	238.408	433.948	263
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	14.951.353	280.693	--	--
3. Diğer	11.493.679	2.202	181.977	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**66.272.616**	**521.303**	**615.925**	**263**
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**--**	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	**66.272.616**	**521.303**	**615.925**	**263**
10. Ticari borçlar	857.552.265	13.552.446	2.145.503	--
11. Finansal yükümlülükler	12.473.126.165	145.247.354	75.404.182	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**13.330.678.430**	**158.799.800**	**77.549.685**	**--**
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	27.880.291.189	304.528.546	185.700.641	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**27.880.291.189**	**304.528.546**	**185.700.641**	**--**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**41.210.969.619**	**463.328.346**	**263.250.326**	**--**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	105.471.632	1.981.584	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	149.488.896	1.981.584	702.835	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	44.017.264	--	702.835	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(41.039.225.370)**	**(460.825.459)**	**(262.634.401)**	**263**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(41.171.142.035)**	**(463.089.938)**	**(262.816.378)**	**263**
22. Döviz Hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	35.151.230.257	380.847.621	236.770.531	--
23. İhracat	--	--	--	--
24. İthalat	3.206.821	--	--	9.389.234

Grup, yabancı para birimindeki riski elimine etmek için; yabancı para birimindeki borçlanmaları, elde edilen gelirlerdeki para birimlerini dikkate alarak yapmakta ve bu şekilde kendini doğal yöntemlerle koruma stratejisi izlemektedir. Buna ilaveten, Grup kendi mal ve hizmet tedarikçileri ile imzaladığı sözleşmeleri, kendisinin işvereni ile imzaladığı sözleşmelerle aynı para birimi üzerinden gerçekleştirmektedir.

Dipnot 18'de açıklandığı üzere Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ilerki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Grup'un döviz cinsinden kullanmış olduğu krediler enerji yatırımlarından kaynaklanmaktadır. Bu yatırımların gelirleri enerji projelerindeki devlet alım garantisi nedeniyle döviz ve dövize endekslidir.

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup, sermaye yeterliliğini finansal borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Toplam finansal borç	38.401.765.105	40.353.417.355
Hazır değerler (-)	(3.768.949.621)	(3.031.984.055)
Net borç	**34.632.815.484**	**37.321.433.300**
Toplam özkaynak	107.579.750.657	110.257.631.484
Toplam sermaye	**142.212.566.141**	**147.579.064.784**
Net finansal borç/toplam sermaye oranı	**24%**	**25%**

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar
Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa rayicine göre değerlenmiştir.

Finansal yükümlülükler
Ticari borçların ve diğer borçlar taşınan değerinin rayiç değeri olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

NOT 33 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bağlı ortaklık "Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş."nin 359.800.000 TL olan sermayesinin 227.600.000 TL artırılarak 587.400.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımının, Ana Ortaklığın %85 oranındaki payına karşılık gelen 193.460.000 TL tutarındaki kısmının tamamının, Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.'nin bilançosunun pasifinde yer alan 529 No.lu "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabından karşılanmasına karar verilmiştir.

Bağlı ortaklık "Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş."nin 970.200.000 TL olan sermayesinin 1.235.000.000 TL artırılarak 2.205.200.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımının, Ana Ortaklığın %85 oranındaki payına karşılık gelen 1.049.750.000 TL tutarındaki kısmının tamamının, Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin bilançosunun pasifinde yer alan 529 No.lu "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabından karşılanmasına karar verilmiştir.

Bağlı ortaklık "Pokut Elektrik Üretim A.Ş."nin 230.700.000 TL olan sermayesinin 285.000.000 TL artırılarak 515.700.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımının, Ana Ortaklığın %80 oranındaki payına karşılık gelen 228.000.000 TL tutarındaki kısmının tamamının, Pokut Elektrik Üretim A.Ş.'nin bilançosunun pasifinde yer alan 529 No.lu "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabından karşılanmasına karar verilmiştir.