IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

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

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

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

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR ..... 6 - 63

DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ..... 6 - 8
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ..... 8 - 23
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA ..... 24 - 25
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 26
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ..... 26 - 29
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 29
DİPNOT 7 DİĞER BORÇLAR 29
DİPNOT 8 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 30
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR ..... 31 - 32
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 33
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ..... 34 - 35
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR ..... 36 - 37
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 37
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 37
DİPNOT 15 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ ..... 38 - 40
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 41
DİPNOT 17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ 41
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 42
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 42
DİPNOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER 43
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ ..... 43 - 44
DİPNOT 22 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 44
DİPNOT 23 GELİR VERGİLERİ (ERTELENEN VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) ..... 45 - 48
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR ..... 49 - 52
DİPNOT 25 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP 52
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..... 53 - 62
DİPNOT 27 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 63
EK - 1 FAİZ, AMORTİSMAN VE VERGİ ÖNCESİ KAR 64

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	855.563	955.408
Türev araçlar	24	103.305	96.763
Ticari alacaklar		447.701	322.056
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*5*	*415.400*	*244.602*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*32.301*	*77.454*
Diğer alacaklar		200.082	86.636
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*5*	*83.065*	*82.929*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*117.017*	*3.707*
Peşin ödenmiş giderler		45.577	60.320
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	*5*	*106*	*-*
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	*13*	*45.471*	*60.320*
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	11.854	17.372
Diğer dönen varlıklar	14	119.294	257.125
Toplam dönen varlıklar		**1.783.376**	**1.795.680**
Duran varlıklar:			
Diğer alacaklar		2.563	2.504
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*2.563*	*2.504*
Türev araçlar	24	142.040	112.333
Maddi duran varlıklar	9	58.118.896	59.394.054
Kullanım hakkı varlıkları	8	309.547	310.045
Maddi olmayan duran varlıklar	10	351.747	364.123
Peşin ödenmiş giderler		27.279	533
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	*5*	*27.279*	*-*
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*-*	*533*
Ertelenmiş vergi varlıkları	23	1.957.149	2.245.120
Toplam duran varlıklar		**60.909.221**	**62.428.712**
Toplam varlıklar		**62.692.597**	**64.224.392**

30 Eylül 2026 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan özet konsolide finansal tablolar 6 Kasım 2026 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tablolar üzerinde değişiklik yapma hakkı bulunmaktadır.

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

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	24	1.669.704	1.878.842
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	24	3.955.176	4.497.612
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	24	30.575	33.960
Ticari borçlar		214.456	261.273
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*5*	*61.023*	*69.844*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*153.433*	*191.429*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		30.162	5.239
Diğer borçlar		23.787	443.571
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*5*	*1.045*	*361.521*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*7*	*22.742*	*82.050*
Ertelenmiş gelirler		30.075	-
- İlişkili taraflara ertelenmiş gelirler	*5*	*30.075*	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	3.078	-
Kısa vadeli karşılıklar		18.646	17.154
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*12*	*17.996*	*16.346*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*11*	*650*	*808*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	57.596	37.829
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**6.033.255**	**7.175.480**
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	24	6.957.518	8.544.446
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	24	87.626	100.511
Uzun vadeli karşılıklar		101.069	114.791
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*12*	*95.455*	*108.073*
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		*5.614*	*6.718*
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	23	2.382.989	4.535.511
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**9.529.202**	**13.295.259**
Toplam yükümlülükler		**15.562.457**	**20.470.739**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	15	4.040.550	1.845.000
Sermaye düzeltme farkları	15	9.212.804	11.038.278
Paylara ilişkin primler		4.338.680	4.338.680
Yasal yedekler		19.212	8.952
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)			
- Maddi duran varlık yeniden değerleme kazançları	*9*	*16.311.569*	*14.293.192*
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	*12*	*(140.068)*	*(101.543)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)			
- Nakit akış riskinden korunma kazançları	*24*	*214.677*	*156.825*
- Yabancı para çevrim farkları		*4.767*	*7.873*
Geçmiş yıllar karları		12.483.304	14.427.444
Dönem net karı / (zararı)		646.105	(2.260.881)
Ana ortaklık payları		**47.131.600**	**43.753.820**
Kontrol gücü olmayan paylar		**(1.460)**	**(167)**
Toplam özkaynaklar		**47.130.140**	**43.753.653**
Toplam kaynaklar		**62.692.597**	**64.224.392**

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

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	16	3.420.838	1.396.659	4.410.808	1.044.206
Satışların maliyeti (-)	16	(2.191.436)	(681.455)	(2.802.688)	(886.001)
Brüt kar		**1.229.402**	**715.204**	**1.608.120**	**158.205**
Genel yönetim giderleri (-)	17	(308.887)	(87.205)	(265.788)	(78.191)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	188.672	138.182	182.612	10.385
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(35.915)	(1.405)	(22.388)	(1.597)
Esas faaliyet karı		**1.073.272**	**764.776**	**1.502.556**	**88.802**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	20	165.187	42.231	482.636	100.760
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	20	(6.350)	-	(1.360.807)	-
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı		**1.232.109**	**807.007**	**624.385**	**189.562**
Finansman gelirleri	21	120.042	18.268	129.162	3.527
Finansman giderleri (-)	21	(2.918.068)	(950.872)	(4.754.760)	(1.159.992)
Net parasal pozisyon kazançları	22	2.732.289	574.049	3.604.316	1.109.037
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı / (zararı)		**1.166.372**	**448.452**	**(396.897)**	**142.134**
Dönem vergi gideri (-)	23	(18.175)	(9.425)	(16.145)	8.478
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	23	(503.090)	38.761	(300.076)	(80.710)
Dönem net karı / (zararı)		**645.107**	**477.788**	**(713.118)**	**69.902**
Net dönem karı / (zararı) dağılımı:					
Ana ortaklık payları		646.105	478.211	(712.203)	70.518
Kontrol gücü olmayan paylar		(998)	(423)	(915)	(616)
		645.107	**477.788**	**(713.118)**	**69.902**
Pay başına kazanç / (kayıp) (tam TL)	**25**	**0,17**	**0,12**	**(0,19)**	**0,02**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	*12*	*(30.817)*	*(31.430)*	*(19.178)*	*12.095*
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	*23*	*2.346.038*	*45.518*	*4.795*	*(3.024)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					
- Nakit akış riskinden korunma kazançları	*24*	*36.249*	*48.002*	*413.544*	*210.257*
- Yabancı para çevirim farkları		*(2.981)*	*(914)*	*4.227*	*(34.613)*
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	*23*	*21.603*	*(6.004)*	*(103.386)*	*(52.565)*
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		**3.015.199**	**532.960**	**(413.116)**	**202.052**
Toplam kapsamlı gelir / (gider) dağılımı:					
Ana ortaklık payları		3.015.986	533.259	(412.201)	203.246
Kontrol gücü olmayan paylar		(787)	(299)	(915)	(1.194)
		3.015.199	**532.960**	**(413.116)**	**202.052**

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

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler							
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Maddi duran varlık yeniden değerleme kazançları	Yabancı para çevirim farkları	Nakit akış riskinden korunma kayıpları	Yasal yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı / (zararı)	Ana ortaklığa ait toplam özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**1.845.000**	**10.588.952**	**4.338.424**	**(65.876)**	**9.594.735**	**(1.202)**	**(257.395)**	**-**	**10.536.951**	**3.199.515**	**39.779.104**	**494**	**39.779.598**
Transfer	-	-	-	-	(524.305)	-	-	8.953	3.714.867	(3.199.515)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(14.383)	-	4.227	310.158	-	-	(712.203)	(412.201)	(915)	(413.116)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**1.845.000**	**10.588.952**	**4.338.424**	**(80.259)**	**9.070.430**	**3.025**	**52.763**	**8.953**	**14.251.818**	**(712.203)**	**39.366.903**	**(421)**	**39.366.482**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**1.845.000**	**11.038.278**	**4.338.680**	**(101.543)**	**14.293.192**	**7.873**	**156.825**	**8.952**	**14.427.444**	**(2.260.881)**	**43.753.820**	**(167)**	**43.753.653**
Transfer	-	-	-	-	(335.638)	-	-	10.260	(1.935.503)	2.260.881	-	-	-
Sermaye artışı (*)	2.195.550	(1.825.474)	-	-	-	-	-	-	-	-	370.076	-	370.076
Kontrol gücü olmayan paylar ile işlemler (**)	-	-	-	(5)	360	-	-	-	(8.637)	-	(8.282)	(506)	(8.788)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(38.520)	2.353.655	(3.106)	57.852	-	-	646.105	3.015.986	(787)	3.015.199
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**4.040.550**	**9.212.804**	**4.338.680**	**(140.068)**	**16.311.569**	**4.767**	**214.677**	**19.212**	**12.483.304**	**646.105**	**47.131.600**	**(1.460)**	**47.130.140**

(*) 3 Haziran 2026 tarihinde gerçekleşen pay ihracı neticesinde şirketin ödenmiş sermayesi 2.195.550 TL tutarında arttırılmıştır. Bu tutarın 1.825.474 TL tutarındaki kısmı sermaye düzeltme farklarından sağlanırken geriye kalan 370.076 TL tutarındaki kısmın 295.948 TL tutarı IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.'ye ilişkili taraflara diğer borçlardan sağlanırken, geriye kalan tutar olan 74.128 TL halka açık kısımdan nakden elde edilmiştir.

(**) Trabzon Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin %0.06 oranındaki kısmı 8.788 TL tutarında bir bedel karşılığında satın alınmış olup, bu şirket üzerindeki sahiplik oranı %99.95'e yükselmiştir.

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

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Dönem net karı / (zararı)		**645.107**	**(713.118)**
Dönem net karı / (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		**1.777.564**	**4.157.733**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	16, 17, 18	1.402.279	2.005.006
Maddi duran varlık değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	20	-	1.341.812
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		25.373	11.856
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	*12*	*25.164*	*11.424*
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		*-*	*169*
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*209*	*263*
Finansman giderleri ile ilgili düzeltmeler	21	1.204.866	1.414.914
Faiz gelirleriyle ilgili düzeltmeler (-)	20	(92.578)	(543.826)
Dönem vergi gideri	23	521.265	316.221
Maddi duran varlıklarının elden çıkarılmasıyla ilgili kayıplar	20	6.350	18.995
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farklarıyla ilgili düzeltmeler		1.676.964	3.320.927
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	21	(56.055)	(109.521)
Net parasal pozisyon kazançları ile ilgili düzeltmeler		(2.910.900)	(3.618.651)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		**(144.682)**	**70.291**
Ticari alacaklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(125.645)	54.362
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		*(170.798)*	*94.851*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış (azalış)		*45.153*	*(40.489)*
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalışlar ile ilgili düzeltmeler		(113.505)	17.837
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		*(136)*	*-*
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış		*(113.369)*	*17.837*
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (azalış)		(12.003)	50.824
Ticari borçlardaki artışlar (azalışlar) ile ilgili düzeltmeler		(46.817)	(185.493)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		*(8.821)*	*1.475*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış		*(37.996)*	*(186.968)*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		24.923	21.224
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki azalışlar ile ilgili düzeltmeler		(59.308)	(31.845)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		*(59.308)*	*(31.845)*
Ertelenmiş gelirlerdeki artış		30.075	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış ile ilgili düzeltmeler		157.598	143.382
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış		*137.831*	*161.424*
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		*19.767*	*(18.042)*
Vergi iadeleri / (ödemeleri)		(9.579)	28.559
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)	12	(25.677)	(2.230)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**2.242.733**	**3.541.235**
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(111.863)	(331.199)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	10	(27.562)	(1.821)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	7.591
Diğer finansal araçlardan nakit girişi		-	711.115
Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları (-)		(8.787)	-
Alınan faiz		92.578	543.844
Verilen nakit avans ve borçlar		-	(34.818)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(55.634)**	**894.712**
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)	24	(1.496.012)	(2.599.444)
Pay ihracından veya sermaye artırımından kaynaklanan nakit girişleri		74.129	-
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış		7.445	(386.211)
Ödenen faiz (-)		(721.449)	(1.265.694)
Türev araçlardan nakit girişleri		56.055	109.521
Kiralama yükümlülükleri ile ilgili nakit çıkışları (-)	24	(29.777)	(30.285)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(2.109.609)**	**(4.172.113)**
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**35.076**	**(67.517)**
E. Nakitteki enflasyon etkisi	**22**	**(212.411)**	**(255.511)**
F. Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim (A+B+C+D+E)		**(99.845)**	**(59.194)**
G. Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	**4**	**955.408**	**1.219.245**
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi (F+G)	**4**	**855.563**	**1.160.051**

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

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş. ("IC Enterra" ya da "Şirket") İçtaş Sürdürülebilir Enerji Yatırım A.Ş. unvanı ile 11 Mart 2019 tarihinde kurulmuştur. Unvanı 29 Aralık 2023 tarihli Ticaret Sicili Gazetesi ile IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in kayıtlı adresi Kocatepe Mahallesi, Kızılırmak Caddesi, No: 31-33/20 Kızılay Çankaya, Ankara'dır.

IC Enterra'nın ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi ile iştigal edilmesi ve kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ve ortaklık ilişkisine girmektir.

Şirket, enerji üretim sektöründe faaliyet gösteren ve finansal tablolarını konsolide ettiği bağlı ortaklıkları İçtaş Yenilenebilir Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Trabzon Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., IC İçtaş Güneş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Troia Wind S.R.L, Eterna Green S.R.L ve Bovino Wind S.R.L ile birlikte ilerleyen dipnotlarda "Grup" olarak anılacaktır. Grup'un ana ortağı IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.'dir ("IC Enerji Holding"). Grup'un nihai kontrolünü elinde tutan taraf Çeçen Ailesidir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un ortalama personel sayısı 187'dir (31 Aralık 2025: 201).

Şirket'in konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar") ve bunların temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

İçtaş Yenilenebilir Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("İçtaş Yenilenebilir")

İçtaş Yenilenebilir "İçtaş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş." unvanı ile 23 Şubat 1998 tarihinde kurulmuştur. Unvanı 5 Mart 2018 tarihli Ticaret Sicili Gazetesi ile İçtaş Yenilenebilir Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. İçtaş Yenilenebilir hisselerinin %100'ü 2019 yılında IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.'den IC Enterra'ya devrolmuştur.

İçtaş Yenilenebilir'in ana faaliyet konusu hidroelektrik enerji santralleri ile elektrik enerjisi üretimi için üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışıdır.

İçtaş Yenilenebilir'in kayıtlı adresi Kocatepe Mahallesi, Kızılırmak Caddesi, No: 31-33/20 Kızılay Çankaya, Ankara'dır.

İçtaş Yenilenebilir'in sahip olduğu Hidroelektrik Santraller ("HES"ler) ve lokasyonları aşağıda özetlenmiştir:

Santral adı	Lokasyon	Santral Üretim Başlangıç Tarihi
Yukarı Mercan HES	Erzincan	2005
Niksar HES	Tokat	2012
Üçharmanlar HES	Trabzon	2013
Çileklitepe HES	Giresun	2015
Bağıştaş HES	Erzincan	2015
Kadıncık-1 HES & Kadıncık-2 HES	Mersin	2016

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Trabzon Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Trabzon Enerji")

Trabzon Enerji, 5 Haziran 2002 tarihinde Trabzon'da kurulmuştur. Trabzon Enerji'nin ana faaliyet konusu hidroelektrik enerji santralleri ile elektrik enerjisi üretimi için üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışıdır.

Trabzon Enerji'nin sahip olduğu HES'ler ve lokasyonları aşağıda özetlenmiştir:

Santral adı	Lokasyon	Santral Üretim Başlangıç Tarihi
Kemerçayır HES	Trabzon	2013
Üçhanlar HES	Trabzon	2013

IC İçtaş Güneş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("İçtaş Güneş Enerji")

İçtaş Güneş Enerji, 21 Temmuz 2022 tarihinde Ankara'da Çeçen Ailesi ve kontrolündeki şirketlerin ortaklığında kurulmuştur. İçtaş Güneş Enerji'nin ana faaliyet konusu güneş enerjisi santralleri ile elektrik enerjisi üretimi için üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışıdır.

İçtaş Güneş Enerji hisselerinin %100'ü 21 Mart 2023 tarihinde Grup'a devrolmuş olup, 14 Nisan 2025 tarihi itibariyle tam kapasite olarak devreye alınmıştır.

Santral adı	Lokasyon	Santral Üretim Başlangıç Tarihi
Erzin GES	Hatay	Aralık 2024

Troia Wind S.R.L

Troia Wind S.r.l. 21 Eylül 2023'te Merano (BZ) İtalya'da kuruldu. Troia Wind S.r.l'nin ana faaliyet konusu yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin üretimi, pazarlanması ve satışıdır. IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. 24 Kasım 2023 itibarıyla Troia Wind S.r.l'nin %51 hissesini satın aldı. IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. hisselerini (%51 Troia Wind S.r.l. hissesi) 11 Haziran 2024'te IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.'ye devretti. Şirket hissesinin %51'i şirkete devredilmeden önce konu rüzgar projesiyle ilgili bağlantı izni alınmış olup, halihazırda başvurusu Mart 2024'te yapılan Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) onayı beklenmektedir. ÇED onayı ve ardından İtalyan otoritelerince temin edilecek lisansın (Autorizzazione Unica) edinimini takiben projenin inşaatına başlanması ve devreye alınması beklenmektedir.

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bovino Wind S.R.L

Bovino Wind S.r.l. 21 Eylül 2023'te Merano (BZ) İtalya'da kuruldu. Bovino Wind S.r.l'nin ana faaliyet konusu yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin üretimi, pazarlanması ve satışıdır. IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. 27 Ekim 2023 itibarıyla Bovino Wind S.r.l'nin %51 hissesini satın aldı. IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. hisselerini (%51 Bovino Wind S.R.L. hissesi) 1 Ağustos 2024'te IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.'ye devretti. Şirket hissesinin %51'i şirkete devredilmeden önce konu rüzgâr projesiyle ilgili bağlantı izni alınmış olup, halihazırda başvurusu Mart 2024'te yapılan Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) onayı beklenmektedir. ÇED onayı ve ardından İtalyan otoritelerince temin edilecek lisansın (Autorizzazione Unica) edinimini takiben projenin inşaatına başlanması ve devreye alınması beklenmektedir.

Eterna Green S.R.L

IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. tarafından 14 Mart 2024 tarihinde Milano merkezli kurulmuş Eterna Green S.r.l. şirketinin %100 hissesi 27 Mayıs 2024 tarihinde IC Enterra tarafından devralınmıştır. Eterna Green S.r.l.in ana faaliyet konusu yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin üretimi, pazarlanması ve satışıdır. Konu şirket İtalya'da greenfield yenilenebilir enerji projeleri geliştirilmektedir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine göre Sermaye Piyasası Kurulunca Kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile birlikte, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TMS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar ile beraber okunmalıdır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını 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 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2025
Endeks (*)	137,23	110,39	105,78
Düzeltme katsayısı	1,0000	1,2432	1,2973
Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları (%)	158	211	222

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

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, halihazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

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

- Finansal durum tablosundaki 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 dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir. Maddi duran varlıkların iktisap tarihlerini içeren ayrıntılı kayıtlar mevcut olmadığı ya da tahmin edilmeleri mümkün olmadığı durumlarda TMS 29'un ilk defa uygulandığı dönemde, varlıkların bağımsız profesyonel bir değerlendirme sonucunda tespit edilen değerleri düzeltmeye baz değerleri olarak dikkate alınmıştır.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

İşletmenin sürekliliği

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarını 4.249.879 TL aşmaktadır. İçtaş Yenilenebilir'in proje finansmanı kredisinin refinansmanı için Kreditörler ile görüşmeleri devam etmektedir (Dipnot 24). Bu görüşmelerin yanı sıra Grup finansal pozisyonunu güçlendirmek için başka stratejik adımlar da atmaktadır. Bu adımlardan biri, Grup'un nakit akış planlamasında önemli bir referans noktası olan ikili anlaşmalardır. En son 15 Mayıs 2025 tarihinde ek protokolleri imzalanan bu grup içi elektrik satış anlaşmaları, Grup'un finansal tablolarını takip eden on iki aylık süreçte Grup'un faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışlarını artırarak, Grup'un mevcut kredi yükümlülüklerini karşılamasına ve Grup'un operasyonel devamlılığını sağlamasına yardımcı olacaktır. Grup yönetimi, Grup'un yukarıda belirtilen eylemler kapsamında faaliyetlerinden elde edilen kazançlarla finansal tablo tarihini takip eden on iki ay boyunca faaliyetlerine devam edeceğini öngörmektedir. Grup'un bu finansal tabloların yayınlanma tarihi itibariyle finansal yapısının güçlendirilmesi ve işletmenin sürekliliğinin sağlanması için IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. gerekli desteği sağlamak niyetinde olduğunu taahhüt etmiştir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Her bir Grup şirketinin finansal tablolarında yer alan kalemler, işletmenin faaliyetlerinin önemli bir kısmını yürüttüğü ekonomik çevrenin para birimi kullanılarak ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar IC Enterra'nın fonksiyonel ve Grup'un raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

Yabancı ülkede faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların dönem başı net varlıklarının enflasyon muhasebesi nedeniyle sunum amaçlı olarak cari dönem sonu satın alma gücüne getirilmesi ve gelir ve giderlerinin endekslenmesinden kaynaklı etki yabancı para çevrim farklarına yansıtılmıştır.

Yabancı para çevrimi

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) döviz alış kurları kullanılarak parasal yükümlülükler ise satış kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem net karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler ise makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmektedir. Esas faaliyet konusuyla ilgili, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkları esas faaliyet gelirleri/giderleri hesap kaleminde gösterilir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

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

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

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı ve bu değişikliklerle getirilen gerçeğe uygun değer seçeneğini kullanmayı tercih etmesi durumunda (örneğin, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için), işletme söz konusu değişiklikleri, değişikliklerin yayımlandığı tarihten sonra sona eren raporlama dönemi için geriye dönük olarak uygulamalıdır (diğer bir ifadeyle, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için de uygulamalıdır). Bu değişiklikler, TMS 28 kapsamında iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçebilecek işletmelerin hangileri olduğuna açıklık getirmektedir. TMS 28'de yer alan özkaynak yönteminin uygulanmasından muafiyet, ilgili şartları sağlayan işletmelere iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını kâr veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçme konusunda seçim yapma hakkı tanımaktadır ("gerçeğe uygun değer seçeneği"). Bu seçim, ilk muhasebeleştirme sırasında her bir iştirak veya iş ortaklığı için ayrı ayrı yapılmalıdır.

  Bu değişiklikler, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulamaya uygun işletmelerin kapsamının belirlenmesinde uygulamada ortaya çıkan farklılıklara ilişkin paydaşların endişelerini gidermeyi amaçlamaktadır. Söz konusu farklılıklar, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüm ile özkaynak yönteminin uygulanmasının, TFRS 18 kapsamında kâr veya zarar tablosunda gelir ve giderlerin faaliyet kategorisi veya yatırım kategorisi içerisinde sınıflandırılmasını etkilemesi nedeniyle daha önemli hâle gelmiştir.

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

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

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

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

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

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

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.
Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

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

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.
Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

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

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

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

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

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

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;** 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni bir Muhasebe Standardıdır. Standardın amacı, yatırımcıların söz konusu fiyat düzenlemesinin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarına yardımcı olmaktır.

  UFRS 20, işletmenin müşterilerinden ne kadar ücret talep edebileceğini ve bu ücretleri ne zaman tahsil edebileceğini belirleyen fiyat düzenlemelerine tabi işletmeleri etkileyecektir. Elektrik, su ve doğal gaz gibi temel hizmetleri sunan işletmeler bu tür düzenlemelere sıklıkla tabi olmaktadır.

  Bir işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu zaman ile bu mal veya hizmetler için müşterilerden ücret tahsil ettiği zaman arasında farklılık bulunması durumunda, raporlanan hasılat ilgili dönemde işletmenin performansını tam olarak yansıtmayabilir. UFRS 20 bu durumu "zamanlama farkı" olarak tanımlamaktadır. UFRS 20'nin temel ilkesi, işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu raporlama döneminde, bu mal veya hizmetler karşılığında hak kazandığı toplam bedeli muhasebeleştirmesidir. UFRS 20, işletmelerin zamanlama farklarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini; düzenleyici varlıklar ve düzenleyici yükümlülükler ile bunlardan kaynaklanan düzenleyici gelir ve düzenleyici giderleri muhasebeleştirerek finansal tablolarına yansıtmalarını gerektirmektedir.

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

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.3.1 Grup muhasebesi

Konsolide finansal tablolar aşağıdaki maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan ana IC Enterra'nın bağlı ortaklıklarının hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

a) Bağlı Ortaklıklar IC Enterra'nın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ile IC Enterra tarafından kontrol edilen şirketlere ait olan ve oy haklarının kullanımı IC Enterra tercihlerine göre kullanılacak olan hisseler neticesinde, IC Enterra'nın şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da (b) oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, dağınık ortaklık yapısı nedeniyle kontrol gücüne sahip olduğu ve/veya yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı, bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etme yetkisine ve gücüne sahip olduğu şirketler, bağlı ortaklık olarak değerlendirilir.

Bağlı Ortaklıklar'a ait bilançolar ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup IC Enterra ve Bağlı Ortaklıkların sahip olduğu payların kayıtlı değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. IC Enterra ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir. IC Enterra'nın sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynaklar ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

				Grup'un doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
Bağlı ortaklık adı	**Ana faaliyet konusu**	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Kuruluş yılı**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İçtaş Yenilenebilir	Elektrik üretimi ve satışı	Ankara	1998	100	100
Trabzon Enerji	Elektrik üretimi ve satışı	Trabzon	2005	99,95	99,89
İçtaş Güneş Enerji	Elektrik üretimi ve satışı	Ankara	2022	100	100
Troia Wind S.R.L	Elektrik üretimi ve satışı	İtalya	2023	51	51
Bovino Wind S.R.L	Elektrik üretimi ve satışı	İtalya	2023	51	51
Eterna Green S.R.L	Elektrik üretimi ve satışı	İtalya	2024	100	100

b) Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal tablolarda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir. IC Enterra'nın hissedarı ve IC Enterra tarafından kontrol edilen şirketler bir kısım Bağlı Ortaklıkların sermayesinde pay sahibidirler. Konsolide finansal tablolarda bu aile üyelerinin ve şirketlerin payları kontrol gücü olmayan paylar olarak belirtilmiş; ana ortaklığa ait özkaynaklara ve net dönem karına dahil edilmemiştir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.3.1 Grup muhasebesi (Devamı)

c) Kontrol gücü olmayan paylar: Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı hissedarların payları, konsolide bilanço ve kar veya zarar tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.

d) Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği halihazırda kontrol etmekte olduğu bağlı ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini, Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

2.3.2 Paylara ilişkin primler

Paylara ilişkin primler Grup'un karşılığında yeni ihraç edilen paylarının nominal bedeli ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

2.3.3 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, santrallerin faaliyet sonuçlarını içerecek şekilde belirlemiştir. Santraller ayrıca bulundukları coğrafi bölgelere ve lokasyonlara göre de izlenmektedir. Grup yönetimi, finansal tablo kullanıcılarının kararlarını etkileyebilecek ve/veya finansal tabloları değerlendirmeleri sırasında faydalı olacağı kanaatine varması halinde bölümlere göre raporlama yapısında değişiklik yapabilir (Dipnot 3).

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

2.4.1 Maddi duran varlık yeniden değerleme yöntemine ilişkin açıklamalar ve gerçeğe uygun değer ölçümü

Grup, 31 Aralık 2022 tarihinden itibaren HES'lerine, 31 Mart 2025 tarihinden itibaren GES'ine ait binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve tesis, makine ve cihazlar için TMS 16'da belirtilen uygulama yöntemleri arasında yer alan muhasebe politikası olarak tarihi maliyet modeli yerine yeniden değerleme yöntemini seçmiştir. Grup, HES'lerine ait binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve tesis, makine ve cihazlar için iktisap tarihlerini içeren ayrıntılı kayıtların mevcut olmadığı ya da tahmin edilmelerinin mümkün olmadığı durumlarda TMS 29'un ilk defa uygulandığı dönemde, varlıkların bağımsız profesyonel bir değerlendirme sonucunda tespit edilen değerlerini düzeltmeye baz değerler olarak dikkate almıştır. Söz konusu tespit edilen değerlere ilişkin yapılan bağımsız değerlendirmelerde kullanılan önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar için dikkate alınan yöntemler, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2025 tarihleri arasında gerçekleştirilen gerçeğe uygun değer belirleme çalışmalarında kullanılan değerlendirme, tahmin ve varsayımlar için dikkate alınan yöntemlerle tutarlı olarak uygulanmıştır.

Sektörel ve ekonomik değişkenlere duyarlı olan uzun vadeli fiyat beklentisi, elektrik üretim beklentisi, iskonto oranı ve kapasite kullanım oranı tahminlerinin kullanılması ve aynı zamanda girdilerin ve hesaplamaların karmaşıklığı nedeniyle, bağımsız bir değerleme firması yeniden değerleme için yetkilendirilmiştir. 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2025 arasında, SPK lisansına sahip bağımsız bir değerleme şirketi tarafından yapılan değerleme çalışmasıyla belirlenen makul değer, araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine ve cihazlar için kullanılmaktadır. Söz konusu değerleme ve değer düşüklüğü çalışmalarında "gelir kapitalizasyonu yaklaşımı - indirgenmiş nakit akışı analizi" uygulanmıştır.

Değerleme şirketi tarafından 31 Aralık 2025 tarihli değerleme raporunda, Erzin-2 GES'in, Bağıştaş, Kadıncık 1 ve 2, Niksar, Çileklitepe, Üçharmanlar, Kemerçayır, Yukarı Mercan ve Üçhanlar HES'lerinin binalarının, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin ve tesis, makine ve cihazlarının makul değerini belirlemek amacıyla gelir kapitalizasyonu-indirgenmiş nakit akışı analizi (Seviye 3) kullanılmaktadır.

Uzun vadeli elektrik fiyatları "gelir kapitalizasyonu-indirgenmiş nakit akışı analizi"nin en önemli girdisi olduğundan, enerji piyasasında faaliyet gösteren bağımsız bir danışmanlık ve teknoloji firması ile çalışılmıştır. Uzun vadeli elektrik satış fiyatlarının yanı sıra, modeldeki en önemli girdiler; kapasite kullanım oranı, tahmini üretim miktarı ve ağırlıklı ortalama sermaye maliyetidir (iskonto oranı).

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

2.4.1 Maddi duran varlık yeniden değerleme yöntemine ilişkin açıklamalar ve gerçeğe uygun değer ölçümü (Devamı)

Bu değerlemeler çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Aralık 2025 değerleme varsayımları		
Santral adı	**Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı (%)**	**Kapasite (MW)**	**Kapasite kullanımı oranı (%)**
Bağıştaş	9,4 - 10,4	140,6	36,0
Kadıncık 1	9,4 - 10,4	70,0	43,9
Kadıncık 2	9,4	56,0	42,3
Niksar	9,4 - 10,4	40,2	52,1
Çileklitepe	9,4 - 10,4	23,1	23,9
Üçharmanlar	9,4 - 10,4	16,6	25,0
Kemerçayır	9,4 - 10,4	15,5	23,1
Yukarı Mercan	9,4 - 10,4	14,0	36,1
Üçhanlar	9,4 - 10,4	11,9	23,2
Erzin-2 GES	8,8 - 9,0	135,6	21,2

HES'ler için 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kullanılan reel elektrik satış fiyatlarının projeksiyon dönemi boyunca ortalaması 81,3 ABD Dolar/MWh'dir. HES'ler için hazırlanan değerleme modellerinde kullanılan ileriye dönük efektif elektrik fiyatlarının veya satış hacminin %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda HES'ler için muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 6.345.718 TL artacak veya 6.291.798 TL azalacaktır. Ağırlıklı sermaye maliyet oranının 100 baz puan artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda HES'ler için muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 4.708.927 TL azalacak veya 5.593.856 TL artacaktır. GES için 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kullanılan reel elektrik satış fiyatının projeksiyon dönemi boyunca ortalaması 81,3 ABD Doları/MWh'dir. YEKA dönemi içerisinde, Santral'in belirlenmiş satış fiyatı ise 44,9 ABD Doları/MWh'dir. Santral için hazırlanan değerleme modelinde kullanılan ileriye dönük kapasite kullanım oranının %0,5 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda Santral için muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 249.234.712 TL artacak veya 249.234.712 TL azalacaktır. Ağırlıklı sermaye maliyet oranının 50 baz puan artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda Santral için muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 359.594.888 TL azalacak veya 390.128.804 TL artacaktır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

2.4.2 Nakit akış riskinden korunma işlemleri

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, nakit akış riskinden korunma işlemlerine ilişkin olarak, 573.186 TL tutarındaki diğer kapsamlı gelirler altındaki "nakit akış riskinden korunma kayıpları"ndan çıkarılıp kar veya zarar tablosu altındaki "finansman giderleri" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 143.297 TL ertelenmiş vergi gideri diğer kapsamlı gelirler altındaki "nakit akış riskinden korunma kayıpları" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 24).

2.4.3 Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığının belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Grup, ileriye taşınan vergiden indirilebilir zararlardan doğan vergi avantajından ve yatırım teşviklerinden gelecek dönemde faydalanılmasının kuvvetle muhtemel görülmesi sebebiyle söz konusu zararlar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir. Öte yandan Grup, gelecekte vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gerçekleşecek olan ertelenmiş vergi varlıkları ile vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Mevcut veriler doğrultusunda, ertelenmiş vergi varlıklarının tümünün ya da belli bir kısmının gerçekleşip gerçekleşmeyeceği olasılığı değerlendirilir. Bu değerlendirmeyi yaparken göz önünde bulundurulan belli başlı faktörler gelecek yıllara ilişkin kar etme potansiyeli; geçmiş yıllara ilişkin taşınan birikmiş mali zararlar, gerektiğinde uygulanacak vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almak için kullanılacak gelirin kaynağından oluşmaktadır.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım teşvik belgelerinden doğan 1.784.878 TL (31 Aralık 2025: 1.854.697 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlıklarını orta vadeli planına göre tahminlediği vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gelecek dönemde faydalanılmasının kuvvetle muhtemel görülmesi sebebiyle finansal tablolarına yansıtmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları üzerinden muhasebeleştirdiği ertelenmiş vergi varlığı 812.418 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.380.710 TL). Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratmadığı kullanılmamış geçmiş yıl mali zararı toplamı 3.672.932 TL'dir (Dipnot 23).

Grup, dönem içerisinde Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298. maddesinin (Ç) fıkrası kapsamında yeniden değerleme uygulamasını tercih etmiş ve amortismana tabi varlıklarını yasal finansal tablolarında yeniden değerlemiştir. Yasal finansal tablolarda gerçekleştirilen söz konusu yeniden değerleme işlemlerinden kaynaklanan geçici farklara ilişkin ertelenmiş vergi etkileri hesaplanmış ve TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanan finansal tablolara yansıtılmıştır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

2.4.4 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup yönetimi maddi duran varlıkların faydalı ömürlerini her bilanço tarihinde gözden geçirmekte ve uygunsa gerekli düzeltmeleri ileriye dönük olarak gerçekleştirmektedir. Bu doğrultuda, Grup yönetiminin gerçekleştirmiş olduğu güncel teknik değerlendirmeler neticesinde, HES'lerin ayrılmaz unsurları olarak kabul edilen binalar ve yer üstü düzenleri ve tesis, makine ve cihazların faydalı ömürlerinde, mevcut faydalı ömürlerinden daha uzun süre kullanılmasına ilişkin somut ve kuvvetli beklentilerin varlığı nedeniyle, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren değişikliğe gidilmiştir. 1 Ocak 2026 - 30 Eylül 2026 döneminde yapılan bu değişiklikler, satışların maliyeti içerisindeki amortisman ve itfa giderleri kaleminde 905.049 TL azalışa yol açmıştır.

2.5 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un, cari dönem içerisinde muhasebe politika veya tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri Dipnot 2.4.4'te açıklandığı gibi 1 Ocak 2026 tarihinden ileriye dönük olarak değiştirilmiştir. Muhasebe tahminlerinde yapılan bu değişikliğin, gelecekteki dönemlerin yanı sıra cari hesap dönemi içerisinde yer alan 31 Mart 2026 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarını da etkilediği için 31 Mart 2026 tarihli amortisman ve itfa giderleri ve ertelenmiş vergi gideri yeniden hesaplanmıştır.

Yapılan bu yeniden hesaplama sonucunda, 31 Mart 2026 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan satışların maliyeti hesabı altında muhasebeleştirilen amortisman ve itfa giderleri 301.662 TL azalmış, ertelenmiş vergi gideri kalemi 75.416 TL artmış ve dönem net kârı 226.246 TL tutarında artmıştır.

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin konsolide kâr veya zarar tablosunda daha önce "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde muhasebeleştirilen 61.190 TL tutarındaki vade farkı gelirleri, "esas faaliyetlerinden diğer gelirler" hesabına yeniden sınıflandırılmıştır. Bu düzeltmenin dönem net karı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2.6 Grup faaliyetlerinin dönemselliği

Grup'un faaliyet gösterdiği sektörün yapısı itibarıyla iş hacmi, mevsimsel farklılıklar göstermektedir. Hidroelektrik ve güneş enerji santrallerinde ikinci çeyrekte iş hacmi yüksek olmaktadır. Mevsimselliğin, Grup'un geri kalan segmentlerindeki iş hacmine önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Raporlanabilir bölümlerin her biri tarafından benimsenen muhasebe politikaları, Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan TFRS'ler ile tutarlıdır. Grup'un raporlama yaptığı bölümlere ilişkin detaylı bilgiler aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin Grup'un raporlanabilir bölümleri itibarıyla santrallere göre gruplanmış bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Erzincan Bağıştaş HES	Giresun Çileklitepe HES	Mersin Kadıncık 1 HES	Mersin Kadıncık 2 HES	Tokat Niksar HES	Trabzon Üçharmanlar HES	Erzincan Yukarı Mercan HES	Trabzon Kemerçayır HES	Trabzon Üçhanlar HES	Hatay Erzin GES	İtalya RES	Merkez Diğer (*)	Toplam
Hasılat	1.108.680	70.418	567.578	437.668	412.983	44.983	78.693	40.993	33.387	620.654	-	4.801	3.420.838
Satışların maliyeti (-)	(626.274)	(79.652)	(358.489)	(263.246)	(293.137)	(62.387)	(82.170)	(67.461)	(52.349)	(306.271)	-	-	(2.191.436)
Brüt kar	**482.406**	**(9.234)**	**209.089**	**174.422**	**119.846**	**(17.404)**	**(3.477)**	**(26.468)**	**(18.962)**	**314.383**	**-**	**4.801**	**1.229.402**
Genel yönetim giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(308.887)	(308.887)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	188.672	188.672
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.915)	(35.915)
Esas faaliyet karı	**482.406**	**(9.234)**	**209.089**	**174.422**	**119.846**	**(17.404)**	**(3.477)**	**(26.468)**	**(18.962)**	**314.383**	**-**	**(151.329)**	**1.073.272**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165.187	165.187
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.350)	(6.350)
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı	**482.406**	**(9.234)**	**209.089**	**174.422**	**119.846**	**(17.404)**	**(3.477)**	**(26.468)**	**(18.962)**	**314.383**	**-**	**7.508**	**1.232.109**
Finansman gelirleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.042	120.042
Finansman giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.918.068)	(2.918.068)
Parasal kazanç	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.732.289	2.732.289
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı	**482.406**	**(9.234)**	**209.089**	**174.422**	**119.846**	**(17.404)**	**(3.477)**	**(26.468)**	**(18.962)**	**314.383**	**-**	**(58.229)**	**1.166.372**
Dönem vergi gideri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.175)	(18.175)
Ertelenmiş vergi gideri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(503.090)	(503.090)
Dönem net karı	**482.406**	**(9.234)**	**209.089**	**174.422**	**119.846**	**(17.404)**	**(3.477)**	**(26.468)**	**(18.962)**	**314.383**	**-**	**(579.494)**	**645.107**
Yatırım harcamaları	**1.485**	**336**	**362**	**291**	**18.478**	**69**	**314**	**135**	**532**	**12.116**	**27.562**	**77.745**	**139.425**
Amortisman ve itfa giderleri	**(467.107)**	**(34.977)**	**(240.784)**	**(172.380)**	**(190.808)**	**(15.596)**	**(40.325)**	**(23.083)**	**(16.802)**	**(184.000)**	**(1.881)**	**(14.536)**	**(1.402.279)**

(*) Herhangi bir raporlanabilir bölümle ilişkilendirilmeyen ve genel merkez tarafından katlanılan maliyet, operasyonel gelir ve giderleri içermektedir. Operasyonel giderlerin büyük bir kısmı personel giderlerinden oluşmaktadır. Operasyonel gelirlerin büyük bir kısmı ise ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin Grup'un raporlanabilir bölümleri itibarıyla santrallere göre gruplanmış bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Erzincan Bağıştaş HES	Giresun Çileklitepe HES	Mersin Kadıncık 1 HES	Mersin Kadıncık 2 HES	Tokat Niksar HES	Trabzon Üçharmanlar HES	Erzincan Yukarı Mercan HES	Trabzon Kemerçayır HES	Trabzon Üçhanlar HES	Hatay Erzin GES	İtalya RES	Merkez Diğer (*)	Toplam
Hasılat	1.653.052	171.843	440.420	320.270	518.035	121.023	123.752	115.670	85.423	857.719	-	3.601	4.410.808
Satışların maliyeti (-)	(726.167)	(80.993)	(296.612)	(333.123)	(692.586)	(114.928)	(131.952)	(73.626)	(58.193)	(294.508)	-	-	(2.802.688)
Brüt kar	**926.885**	**90.850**	**143.808**	**(12.853)**	**(174.551)**	**6.095**	**(8.200)**	**42.044**	**27.230**	**563.211**	**-**	**3.601**	**1.608.120**
Genel yönetim giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(265.788)	(265.788)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182.612	182.612
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.388)	(22.388)
Esas faaliyet karı	**926.885**	**90.850**	**143.808**	**(12.853)**	**(174.551)**	**6.095**	**(8.200)**	**42.044**	**27.230**	**563.211**	**-**	**(101.963)**	**1.502.556**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	482.636	482.636
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.360.807)	-	-	(1.360.807)
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı	**926.885**	**90.850**	**143.808**	**(12.853)**	**(174.551)**	**6.095**	**(8.200)**	**42.044**	**27.230**	**(797.596)**	**-**	**380.673**	**624.385**
Finansman gelirleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129.162	129.162
Finansman giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.754.760)	(4.754.760)
Parasal kazanç	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.604.316	3.604.316
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem zararı	**926.885**	**90.850**	**143.808**	**(12.853)**	**(174.551)**	**6.095**	**(8.200)**	**42.044**	**27.230**	**(797.596)**	**-**	**(640.609)**	**(396.897)**
Dönem vergi gideri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.145)	(16.145)
Ertelenmiş vergi gideri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(300.076)	(300.076)
Dönem net zararı	**926.885**	**90.850**	**143.808**	**(12.853)**	**(174.551)**	**6.095**	**(8.200)**	**42.044**	**27.230**	**(797.596)**	**-**	**(956.830)**	**(713.118)**
Yatırım harcamaları	**719**	**7.459**	**545**	**18**	**557**	**1.184**	**272**	**1.461**	**2.604**	**210.490**	**1.821**	**105.890**	**333.020**
Amortisman ve itfa giderleri	**(569.498)**	**(31.506)**	**(214.680)**	**(270.199)**	**(605.607)**	**(29.458)**	**(91.662)**	**(33.568)**	**(21.282)**	**(121.846)**	**(1.775)**	**(13.925)**	**(2.005.006)**

(*) Herhangi bir raporlanabilir bölümle ilişkilendirilmeyen ve genel merkez tarafından katlanılan maliyet, operasyonel gelir ve giderleri içermektedir. Operasyonel giderlerin büyük bir kısmı personel giderlerinden oluşmaktadır. Operasyonel gelirlerin büyük bir kısmı ise ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka		
- Vadesiz mevduat	22.837	97.467
- Vadeli mevduat	668.713	454.999
- Para piyasası fonu	164.013	402.942
	855.563	**955.408**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, TL vadeli mevduatlara uygulanan ortalama etkin faiz oranı %27 - %37,6 arasındadır. (31 Aralık 2025: %28 - %39,7 arasında), ABD Doları vadeli mevduatlara uygulanan ortalama etkin faiz oranı %3,50'dir (31 Aralık 2025: %2,25). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadelerine kalan süre 2-3 gün arasındadır (31 Aralık 2025: 2-3 gün arasında).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un banka hesapları üzerinde herhangi bir kısıt bulunmamaktadır ve bu banka hesapları üzerinde herhangi bir risk öngörülmemektedir.

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
IC Toptan Enerji Ticaret A.Ş. ("IC Toptan")	407.375	237.434
IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. ("IC İçtaş İnşaat")	7.838	7.120
Diğer	187	48
	415.400	**244.602**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların vadeleri 30-60 gün arasındadır.

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. ("IC Enerji Holding")	83.063	82.927
IC İçtaş İnşaat	2	2
	83.065	**82.929**

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
IC Enerji Holding	38.991	50.204
IC İçtaş İnşaat	9.618	7.668
CCN Özel Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	7.825	9.138
Diğer	4.589	2.834
	61.023	**69.844**

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
IC Enerji Holding (*)	-	360.572
Diğer	1.045	949
	1.045	**361.521**

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla diğer borçlar Grup'un ana ortağı olan IC Enerji Holding'in kullandırdığı fonlardan oluşmaktadır. Bu fonlar 3 Haziran 2026 tarihinde yapılan pay ihracında kullanılmak suretiyle kapatılmıştır.

e) İlişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
IC Enerji Holding	106	-
	106	**-**

f) İlişkili taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
IC Enerji Holding	27.279	-
	27.279	**-**

g) İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
IC Toptan (*)	30.075	-
	30.075	**-**

(*) 15 Mayıs 2025 tarihinde ek protokolleri imzalanan grup içi elektrik satış sözleşmeleri kapsamında ve bu sözleşmeler çerçevesinde gelecekte gerçekleştirilecek elektrik satışlarına ilişkin olarak tahsil edilen avans bedellerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

h) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
IC Toptan	3.069.542	1.311.291	3.990.413	916.058
IC İçtaş İnşaat	2.183	-	-	-
Diğer	1.481	193	149	149
	3.073.206	**1.311.484**	**3.990.562**	**916.207**

i) İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
IC Enerji Holding	51.325	16.874	13.933	2.200
CCN Özel Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	39.067	12.269	53.447	16.314
CCN Servis İşletme ve Yönetim A.Ş.	5.204	1.582	8.086	1.726
IC İçtaş İnşaat	3.728	1.830	4.221	1.367
Diğer	851	592	4.035	1.653
	100.175	**33.147**	**83.722**	**23.260**

j) Faiz gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
IC Enerji Holding	23.198	6.970	-	-
	23.198	**6.970**	**-**	**-**

k) Faiz giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
IC Enerji Holding	-	-	26.237	-
IC İçtaş İnşaat	-	-	9.485	-
	-	**-**	**35.722**	**-**

l) Diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
IC Toptan (*)	25.398	2.621	61.190	372
	25.398	**2.621**	**61.190**	**372**

(*) Bakiye, elektrik satışlarına ilişkin gecikme faizi gelirlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

m) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Grup'un üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri, genel müdür ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönemler içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ücretler ve kısa vadeli faydalar	48.595	7.892	39.478	13.122
	48.595	**7.892**	**39.478**	**13.122**

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	32.301	77.454
	32.301	**77.454**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadeleri 2-5 gün arasındadır. Grup'un alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak herhangi önemli bir ticari alacak riskinin bulunmadığı düşünülmektedir.

b) Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	153.433	191.429
	153.433	**191.429**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçların vadeleri 30-60 gün arasındadır.

DİPNOT 7 - DİĞER BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar (*)	22.742	82.050
	22.742	**82.050**

(*) İçtaş Güneş Enerji tarafından güneş paneli yatırımları için tedarikçilerden alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 8 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Haklar (*)	276.065	276.918
Taşıtlar	33.482	33.127
Toplam kullanım hakkı varlıkları	**309.547**	**310.045**

(*) Haklar, orman arazisi kullanım izinlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kullanım hakkı varlıkları ve birikmiş amortismanların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Taşıtlar	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2026	307.333	42.324	349.657
İlaveler	7.578	12.596	20.174
Çıkışlar	(1.493)	(2.817)	(4.310)
30 Eylül 2026	**313.418**	**52.103**	**365.521**
Birikmiş Amortisman: (-)			
1 Ocak 2026	(30.415)	(9.197)	(39.612)
İlaveler	(7.485)	(12.241)	(19.726)
Çıkışlar	547	2.817	3.364
30 Eylül 2026	**(37.353)**	**(18.621)**	**(55.974)**
Net defter değeri	**276.065**	**33.482**	**309.547**

	Haklar	Taşıtlar	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2025	258.885	47.930	306.815
İlaveler	43.527	-	43.527
Çıkışlar	-	(33.932)	(33.932)
30 Eylül 2025	**302.412**	**13.998**	**316.410**
Birikmiş Amortisman: (-)			
1 Ocak 2025	(21.101)	(28.236)	(49.337)
İlaveler	(6.846)	(14.064)	(20.910)
Çıkışlar	-	33.932	33.932
30 Eylül 2025	**(27.947)**	**(8.368)**	**(36.315)**
Net defter değeri	**274.465**	**5.630**	**280.095**

Dönem amortisman giderlerinin 12.241 TL'si satışların maliyetine (30 Eylül 2025: 14.064 TL), 7.485 TL'si genel yönetim giderlerine (30 Eylül 2025: 6.846 TL) dahil edilmiştir.

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Binalar ve yer üstü düzenleri (*)	Tesis, makine ve cihazlar (*)	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet:								
1 Ocak 2026	15.534	29.963.471	29.032.851	333	144.625	151.667	206.034	59.514.515
İlaveler	-	18.323	3.417	-	3.162	13.411	73.550	111.863
Çıkışlar	-	-	-	-	-	(6.349)	-	(6.349)
30 Eylül 2026	**15.534**	**29.981.794**	**29.036.268**	**333**	**147.787**	**158.729**	**279.584**	**59.620.029**
Birikmiş Amortisman: (-)								
1 Ocak 2026	-	-	-	(333)	(120.053)	(75)	-	(120.461)
İlaveler	-	(732.984)	(642.518)	-	(5.087)	(83)	-	(1.380.672)
30 Eylül 2026	**-**	**(732.984)**	**(642.518)**	**(333)**	**(125.140)**	**(158)**	**-**	**(1.501.133)**
Net defter değeri	**15.534**	**29.248.810**	**28.393.750**	**-**	**22.647**	**158.571**	**279.584**	**58.118.896**

	Arazi ve arsalar	Binalar ve yer üstü düzenleri (*)	Tesis, makine ve cihazlar (*)	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet:								
1 Ocak 2025	15.534	26.757.937	27.645.124	333	140.265	135.954	1.282.585	55.977.732
İlaveler	-	11.724	39.424	-	1.062	14.896	264.093	331.199
Çıkışlar	-	-	(26.679)	-	-	-	-	(26.679)
Transfer	-	-	1.435.695	-	-	-	(1.435.695)	-
Değer düşüklüğü	-	(10.546)	(1.419.662)	-	-	-	-	(1.430.208)
30 Eylül 2025	**15.534**	**26.759.115**	**27.673.902**	**333**	**141.327**	**150.850**	**110.983**	**54.852.044**
Birikmiş Amortisman: (-)								
1 Ocak 2025	-	(2.177)	(14.722)	(333)	(113.072)	-	-	(130.304)
İlaveler	-	(882.927)	(1.094.090)	-	(5.257)	(47)	-	(1.982.321)
Çıkışlar	-	-	75	-	-	-	-	75
Değer düşüklüğü	-	2.822	85.574	-	-	-	-	88.396
30 Eylül 2025	**-**	**(882.282)**	**(1.023.163)**	**(333)**	**(118.329)**	**(47)**	**-**	**(2.024.154)**
Net defter değeri	**15.534**	**25.876.833**	**26.650.739**	**-**	**22.998**	**150.803**	**110.983**	**52.827.890**

(*) Grup'un ana faaliyetlerinin yürütüldüğü HES ve GES tesislerine ilişkin yatırımlarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 itibarıyla HES'lerin net defter değeri 50.793.377 TL (31 Aralık 2025: 51.965.770 TL), GES'in net defter değeri 6.849.183 TL (31 Aralık 2025: 7.030.552 TL) tutarındadır.

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklara ilişkin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla dönem içerisinde muhasebeleştirilen amortisman giderlerinin 1.375.502 TL'si satışların maliyetine (30 Eylül 2025: 1.977.017 TL), 5.170 TL'si genel yönetim giderlerine (30 Eylül 2025: 5.304 TL) dahil edilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un taşınmazları üzerinde TL karşılığı 6.372.392 TL olan 130.000 ABD Doları ve 175.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: TL karşılığı 6.937.027 TL olan 130.000 ABD Doları ve 217.560 TL).

Grup'un 31 Aralık 2022 tarihinde uygulamaya geçtiği, TMS 16'ya göre yeniden değerleme modelinin benimsenmemiş olması durumunda, maddi duran varlık kalemlerinin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net defter değerlerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Arazi ve arsalar	15.534	15.534
Binalar ve yerüstü düzenleri	17.712.441	17.139.327
Tesis, makine ve cihazlar	23.377.296	22.840.561
Demirbaşlar	22.647	24.572
Diğer maddi duran varlıklar	158.571	151.592
Yapılmakta olan yatırımlar	279.584	206.034
	41.566.073	**40.377.620**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin binalar ve yerüstü düzenleri ve tesis, makine ve cihazlar için yeniden değerleme sonucu ortaya çıkan maddi duran varlık yeniden değerleme varlık kazançlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış	**14.293.192**	**9.594.735**
Maddi duran varlık ertelenmiş vergi düzeltmesi	2.434.717	174.768
Kontrol gücü olmayan paylar ile işlemler	360	-
Amortisman transferi	(416.700)	(699.073)
Kapanış	**16.311.569**	**9.070.430**

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Lisanslar (*)	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2026	354.313	44.050	398.363
İlaveler	26.752	810	27.562
Çevrim farkı	(38.057)	-	(38.057)
30 Eylül 2026	**343.008**	**44.860**	**387.868**
Birikmiş amortisman (-):			
1 Ocak 2026	-	(34.240)	(34.240)
İlaveler	-	(1.881)	(1.881)
30 Eylül 2026	**-**	**(36.121)**	**(36.121)**
Net defter değeri	**343.008**	**8.739**	**351.747**

	Lisanslar (*)	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2025	283.262	42.999	326.261
İlaveler	1.821	-	1.821
Çevrim farkı	71.549	-	71.549
30 Eylül 2025	**356.632**	**42.999**	**399.631**
Birikmiş amortisman (-):			
1 Ocak 2025	-	(31.884)	(31.884)
İlaveler	-	(1.775)	(1.775)
30 Eylül 2025	**-**	**(33.659)**	**(33.659)**
Net defter değeri	**356.632**	**9.340**	**365.972**

(*) Grup'un İtalya'da faaliyet göstermekte olan şirket bağlı ortaklıklarının sahip olduğu RES lisanslarına ilişkindir.

Dönem itfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer kısa vadeli karşılıkları, kısa vadeli dava karşılıklarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	650	808
	650	**808**

b) Verilen teminatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	165.585	165.585	151.907	188.851
			165.585		**188.851**

Verilen teminatlar, elektrik dağıtım şirketlerine, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ("EPDK"), Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ve Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'ye ("TEİAŞ") verilen teminatlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	165.585	188.851
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (1) (2) (3)	34.974.963	41.359.055
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**35.140.548**	**41.547.906**

(1) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'e ait olan İçtaş Yenilenebilir hisselerinin tamamı üzerinde 4.665.618 TL tutarında (31 Aralık 2025: 5.800.296 TL), 13 Temmuz 2016 tarihinde imzalanan yatırım kredi sözleşmesine istinaden, kredi veren finansal kuruluşlara verilen hisse rehni bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'e ait olan Trabzon Enerji hisselerinin tamamı üzerinde 166.193 TL tutarında (31 Aralık 2025: 206.611 TL), 13 Temmuz 2016 tarihinde imzalanan yatırım kredi sözleşmesine istinaden, kredi veren finansal kuruluşlara verilen hisse rehni bulunmaktadır.

(2) 30 Ekim 2023 tarihinde rehin veren sıfatıyla Şirket, müşteri sıfatıyla İçtaş Güneş Enerji ve rehin alan sıfatıyla TSKB arasında bir pay senedi rehin sözleşmesi akdedilmiştir. Bu sözleşme İçtaş Güneş Enerji'nin 20 Ekim 2023 tarihinde TSKB ile akdettiği genel kredi sözleşmesi, 30 Ekim 2023 tarihinde bu genel kredi sözleşmesine ek özel şartlar da dahil banka ile akdettiği tüm kredi ve kredi ilişkisinden doğan her nevi sözleşmeler tahtında İçtaş Güneş Enerji'nin TSKB'ye karşı TL karşılığı 6.617.484 TL olan 135.000 ABD Doları (31 Aralık 2025: TL karşılığı 7.203.836 TL olan 135.000 ABD Doları) tutarına kadar borçlarının teminatını teşkil etmektedir. Söz konusu finansman kapsamında, müşterek ve müteselsil kefillerden biri olan Şirket, TL karşılığı 5.575.843 TL olan 113.750 ABD Doları (31 Aralık 2025: TL karşılığı 6.069.899 TL olan 113.750 ABD Doları) tutarına kadar kefalet vermiştir.

(3) 11 Eylül 2025 tarihinde kredi alan olarak İçtaş Güneş Enerji'nin yer aldığı, kredi verenler olarak ise Asian Infrastructure Investment Bank ile TSKB'nin yer aldığı bir kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu kredi sözleşmesinin teminatları olarak;
i) İçtaş Güneş Enerji'nin EPİAŞ ile elektrik ticaret anlaşmaları gereği 14.000.000 TL alacak temliklerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2025: 17.404.800 TL)
ii) İçtaş Güneş Enerji'nin taşınmazları üzerinde TL karşılığı 6.372.392 TL olan 130.000 ABD Doları tutarında ve 175.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: TL karşılığı 6.937.027 TL olan 130.000 ABD Doları). Taşınırlar üzerinde ise TL karşılığı 6.372.392 TL olan 130.000 ABD Doları tutarında ve 175.000 TL tutarında (31 Aralık 2025: TL karşılığı 6.937.027 TL olan 130.000 ABD Doları tutarında ve 217.560 TL) rehin bulunmaktadır.
iii) Şirket'e ait olan İçtaş Güneş Enerji hisselerinin tamamı üzerinde 2.418.000 TL hisse rehni bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 3.006.058 TL)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı %0,35'tir (31 Aralık 2025: %0,43).

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	17.996	16.346
	17.996	**16.346**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	95.455	108.073
	95.455	**108.073**

Kıdem tazminatı karşılığı:

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı	**108.073**	**67.374**
Hizmet maliyeti	6.140	3.137
Faiz maliyeti	17.374	6.886
Aktüeryal kayıp	30.817	19.178
Ödenen tazminatlar (-)	(25.677)	(2.230)
Parasal kazanç (-)	(41.272)	(13.733)
Dönem sonu	**95.455**	**80.612**

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup ile ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,84 tam TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar", Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%)	5,06	5,06
Emeklilik olasılığı (%)	95,15	93,14

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,84 tam TL (1 Ocak 2026: 64.948,77 tam TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

DİPNOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenmiş giderler	37.231	25.237
Verilen sipariş avansları	6.363	34.184
Diğer	1.877	899
	45.471	**60.320**

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer dönen varlıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerinin detayları aşağıdaki gibidir:

a) Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	110.479	256.963
Diğer	8.815	162
	119.294	**257.125**

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	56.407	37.809
Diğer	1.189	20
	57.596	**37.829**

DİPNOT 15 - SERMAYE, YASAL YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

	Pay (%)	30 Eylül 2026	Pay (%)	31 Aralık 2025
İçtaş Enerji Holding	79,97	3.231.201	79,97	1.475.434
BİST'te işlem gören	20,03	809.349	20,03	369.566
Toplam ödenmiş sermaye	**100**	**4.040.550**	**100**	**1.845.000**
Sermaye düzeltme farkı		**9.212.804**		**11.038.278**
Toplam ödenmiş sermaye		**13.253.354**		**12.883.278**

3 Haziran 2026 tarihinde gerçekleşen pay ihracı neticesinde şirketin ödenmiş sermayesi 2.195.550 TL tutarında arttırılmıştır. Bu tutarın 1.825.474 TL tutarındaki kısmı sermaye düzeltme farklarından sağlanırken geriye kalan 370.076 TL tutarındaki kısmın 295.948 TL tutarı IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.'ye ilişkili taraflara diğer borçlardan sağlanırken geriye kalan tutar olan 74.128 TL halka açık kısımdan nakden elde edilmiştir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay senetlerinin gruplarına göre analizleri 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Grup	Pay senedi adedi	Tutar	Pay senedi cinsi
A	1.063.034.988	1.063.035	Nama
B	2.977.515.012	2.977.515	Hamiline
	4.040.550.000	**4.040.550**	

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay senetlerinin gruplarına göre analizleri 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Grup	Pay senedi adedi	Tutar	Pay senedi cinsi
A	485.404.104	485.404	Nama
B	1.359.595.896	1.359.596	Hamiline
	1.845.000.000	**1.845.000**	

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 8.000.000 TL olup, her biri 1 tam TL itibari değerde 8.000.000.000 adet paya ayrılmıştır.

DİPNOT 15 - SERMAYE, YASAL YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemlerine ilişkin ek bilgi

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, ÜFE endeksli yasal kayıtlara göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla	ÜFE endeksli yasal kayıtlar	TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan TÜFE endeksli tutarlar	Geçmiş yıllar zararlarında takip edilen fark
Sermaye düzeltme farkları	5.986.884	9.212.804	(3.225.920)
Paylara ilişkin primler	2.517.101	4.338.680	(1.821.579)
	8.503.985	**13.551.484**	**(5.047.499)**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla	ÜFE endeksli yasal kayıtlar	TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan TÜFE endeksli tutarlar	Geçmiş yıllar zararlarında takip edilen fark
Sermaye düzeltme farkları	5.986.884	11.038.278	(5.051.394)
Paylara ilişkin primler	2.517.101	4.338.680	(1.821.579)
	8.503.985	**15.376.958**	**(6.872.973)**

DİPNOT 15 - SERMAYE, YASAL YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemlerine ilişkin ek bilgi (Devamı)

Şirket Ana Sözleşmesi ile A grubu pay senedi sahiplerine tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

1- Ana Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6.maddesi altında;

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

2- Ana Sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8.maddesi altında;

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) ve en fazla 11 (on bir) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. A Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi ve 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı veya alacakları yazılı bir karar ile, A Grubu payların oy çokluğuyla belirlenir.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki Genel Kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, bir üyeyi geçici olarak atayacaktır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır.

3- Ana Sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 11.maddesi, c bendi "Oy verme ve vekil tayini" alt başlığı altında;

Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu paylar, sahiplerine 5 (Beş) oy hakkı; B Grubu paylar, sahiplerine 1 (Bir) oy hakkı verir.

4- Ana Sözleşmenin "Esas Sözleşme'nin Değiştirilmesi" başlıklı 21.maddesi altında;

TTK Madde 479/3-a uyarınca genel kurulda Esas Sözleşme değişiklikleri ile ilgili olarak oyda imtiyaz kullanılamaz. SPK'nın uygun görmediği veya Ticaret Bakanlığı'nın onaylamadığı Esas Sözleşme değişiklik tasarıları Genel Kurul gündemine alınamaz ve görüşülemez.

Esas Sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, genel kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir.

DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un hasılat ve satışların maliyetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Elektrik satış gelirleri	3.416.037	1.395.979	4.407.207	1.043.891
Diğer satışlar	4.801	680	3.601	315
	3.420.838	**1.396.659**	**4.410.808**	**1.044.206**
Satışların maliyeti (-)	(2.191.436)	(681.455)	(2.802.688)	(886.001)
Brüt kar	**1.229.402**	**715.204**	**1.608.120**	**158.205**

Satışların maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Amortisman giderleri ve itfa payları	(1.387.743)	(462.889)	(1.991.081)	(659.359)
Elektrik piyasası giderleri	(404.916)	(118.894)	(391.207)	(81.715)
Personel giderleri	(205.378)	(52.985)	(207.229)	(67.030)
Diğer	(193.399)	(46.687)	(213.171)	(77.897)
	(2.191.436)	**(681.455)**	**(2.802.688)**	**(886.001)**

DİPNOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(214.694)	(61.861)	(152.159)	(48.864)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(42.698)	(10.699)	(69.530)	(17.775)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(14.536)	(4.780)	(13.925)	(4.784)
Diğer	(36.959)	(9.865)	(30.174)	(6.768)
	(308.887)	**(87.205)**	**(265.788)**	**(78.191)**

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un satışlarının maliyetleri ile genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Amortisman giderleri ve itfa payları	(1.402.279)	(467.669)	(2.005.006)	(664.143)
Personel giderleri	(420.072)	(114.846)	(359.388)	(115.894)
Elektrik piyasası giderleri	(404.916)	(118.894)	(391.207)	(81.715)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(42.698)	(10.699)	(69.530)	(17.775)
Diğer	(230.358)	(56.552)	(243.345)	(84.665)
	(2.500.323)	**(768.660)**	**(3.068.476)**	**(964.192)**

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	28.491	10.602	78.971	4.032
Gecikme faizi gelirleri (Dipnot 5.l)	25.398	2.621	61.190	372
Tazminat gelirleri	-	-	25.070	247
Diğer	134.783	124.959	17.381	5.734
Toplam	**188.672**	**138.182**	**182.612**	**10.385**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	(34.720)	(1.039)	(22.019)	(1.588)
Gecikme faizi giderleri	(27)	(3)	(352)	(9)
Diğer	(1.168)	(363)	(17)	-
Toplam	**(35.915)**	**(1.405)**	**(22.388)**	**(1.597)**

DİPNOT 20 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Mevduat faiz gelirleri	92.578	24.232	247.257	40.495
Para piyasası fonlarının gerçeğe uygun değer kazançları	72.609	17.999	235.379	60.265
Toplam	**165.187**	**42.231**	**482.636**	**100.760**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un yatırım faaliyetlerden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan zarar	(6.350)	-	(18.995)	-
Maddi duran varlık yeniden değerleme değer düşüklüğü	-	-	(1.341.812)	-
Toplam	**(6.350)**	**-**	**(1.360.807)**	**-**

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Türev işlemlerden gelirler	56.055	-	109.521	-
Kur farkı gelirleri	40.789	11.298	19.641	3.527
İlişkili taraflardan faiz gelirleri (Dipnot 5.j)	23.198	6.970	-	-
Toplam	**120.042**	**18.268**	**129.162**	**3.527**

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ (Devamı)

b) Finansman giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	(1.676.964)	(588.292)	(3.320.927)	(853.454)
Banka kredileri faiz ve komisyon giderleri	(1.190.089)	(335.533)	(1.363.803)	(287.646)
Kiralama yükümlülükleri faiz giderleri (Dipnot 24)	(17.483)	(6.359)	(15.389)	(5.301)
İlişkili taraflara faiz giderleri (Dipnot 5.k)	-	-	(35.722)	-
Diğer	(33.532)	(20.688)	(18.919)	(13.591)
Toplam	**(2.918.068)**	**(950.872)**	**(4.754.760)**	**(1.159.992)**

DİPNOT 22 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap döneminde muhasebeleştirdiği 2.732.289 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2025: 3.604.316 TL) tutarındaki net pozisyon kazançlarının, finansal tablolardaki hangi parasal varlık veya yükümlülüklerden kaynaklandığı tutarlarıyla birlikte aşağıda açıklanmıştır:

Parasal kalemler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	(212.411)	(36.089)	(255.511)	(78.177)
Finansal yatırımlar	-	-	(71.573)	(61)
Ticari alacaklar	(117.643)	(26.941)	(155.350)	(26.705)
Diğer alacaklar	(428.570)	(103.523)	(89.723)	(46.385)
Peşin ödenmiş giderler	(8.121)	(2.392)	(13.367)	(8.518)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	(2.597)	(1.187)	(9.127)	(3.635)
Diğer varlıklar	(48.118)	(8.804)	(49.404)	48.834
Toplam varlıklar	**(817.460)**	**(178.936)**	**(644.055)**	**(114.647)**
Borçlanmalar	2.985.388	660.989	3.906.021	1.097.006
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	23.204	560	23.220	7.437
Ticari borçlar	69.887	20.673	83.204	23.550
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.712	1.249	3.730	1.802
Diğer borçlar	379.650	29.071	174.159	63.894
Ertelenmiş gelirler	11.767	11.767	15.439	15.439
Karşılıklar	45.942	25.676	13.733	4.794
Diğer yükümlülükler	29.199	3.000	28.865	9.762
Toplam yükümlülükler	**3.549.749**	**752.985**	**4.248.371**	**1.223.684**
Net parasal pozisyon kazançları	**2.732.289**	**574.049**	**3.604.316**	**1.109.037**

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un cari dönem vergi varlık ve yükümlülüklerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	18.175	70.987
Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(26.951)	(88.359)
	(8.776)	**(17.372)**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin vergi gideri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kurumlar vergisi gideri (-)	(18.175)	(9.425)	(16.145)	8.478
Ertelenmiş vergi gideri (-)	(503.090)	38.761	(300.076)	(80.710)
Toplam vergi geliri	**(521.265)**	**29.336**	**(316.221)**	**(72.232)**

Kurumlar vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 ile biten dönem için %25'tir (2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Ertelenmiş vergi

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş konsolide finansal tabloları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi (Devamı)

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

4 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun'a ilişkin değişiklik ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e indirilmiştir. Söz konusu düzenleme Grup'un cari dönem vergi giderini etkilemektedir. 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında bu durum dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Yukarıda bahsedilen değişiklik kapsamında değerlendirilen geçici farklar için uygulanacak oran %12,5 iken diğer geçici farklar için uygulanacak oran %25'tir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla tüm geçici farklar için uygulanan oran %25'tir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	25.860.768	23.375.136	(3.232.596)	(5.843.784)
Taşınan mali zararlar	(6.495.060)	(5.520.474)	812.418	1.380.710
Yatırım teşviği (*)	(3.569.756)	(3.709.394)	1.784.878	1.854.697
Diğer devlet teşvikleri	(1.869.624)	(1.553.992)	233.703	388.498
Türev araçlardan kaynaklanan kar / (zarar)	245.344	209.096	(30.668)	(52.274)
Kıdem tazminatı karşılığı	(95.455)	(108.073)	13.931	27.018
Finansman giderleri	100.472	196.048	(12.559)	(49.012)
Kullanılmamış izin karşılığı	(17.996)	(16.346)	3.554	4.086
Dava karşılığı	(650)	(808)	81	203
Diğer	(11.344)	2.132	1.418	(533)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**14.146.699**	**12.873.325**	**(425.840)**	**(2.290.391)**

(*) Grup, teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından kaynaklanan yatırım teşvikleri ilişkin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablolarında 1.784.878 TL (31 Aralık 2025: 1.854.697 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir. Grup'un teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Grup, yatırım teşviğine ilişkin 1 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda 69.819 TL tutarında ertelenmiş vergi gideri muhasebeleştirmiştir.

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi (Devamı)

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkân sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 13 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

31 Aralık 2025 tarihinde gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 13 yıl içerisinde öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış	**(2.290.391)**	**764.149**
Kar veya zararla ilişkilendirilen	(503.090)	(300.076)
Diğer kapsamlı giderle ilişkilendirilen	2.367.641	(98.591)
Kapanış	**(425.840)**	**365.482**

2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Grup ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismana tabi belirli varlıklar için yeniden değerleme yapmış; değer artışı yasal kayıtlarda fon hesabında izlenmiştir. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup TFRS finansal tabloların defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiş, kullanılmamış mali zararlara ait vade analiz tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2026	1.760.338	2.188.452
2027	604.147	751.076
2028	-	-
2029	472.146	586.972
2030	450.446	559.577
2031	385.855	-
	3.672.932	**4.086.077**

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle yararlanabileceği, ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiş 6.495.060 TL (31 Aralık 2025: 5.520.474 TL) tutarında kullanılabilir mali zararı bulunmaktadır. Bu taşınan vergi zararlarının vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2028	1.798.039	2.235.322
2029	4.287	2.529
2030	2.640.186	3.282.623
2031	2.052.548	-
	6.495.060	**5.520.474**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar / (zarar):	1.166.372	(396.897)
Etkin vergi oranı (%)	25	25
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(291.593)	99.224
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(29.913)	(3.906)
İndirimler ve istisnalar	-	39
Vergi oranı değişimi etkisi	544.063	-
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan taşınan mali zararlar	(96.464)	-
Taşınan mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının parasal kayıp / kazancı	(269.864)	(559.903)
Devlet teşvikleri	293.004	288.204
Önceki dönemlerde ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararların etkisi	(84)	-
Maddi duran varlık yeniden değerleme etkisi (*)	709.081	-
Nakdi sermaye indirimi	160.512	220.259
Parasal kayıp/kazanç	(1.540.007)	(218.197)
Diğer, net	-	(141.941)
Cari dönem vergi gideri	**(521.265)**	**(316.221)**

(*) Vergi usul kanunu mükerrer 298. madde Ç bendi kapsamında yapılan yeniden değerleme değer artışlarının, hesaplanan ertelenmiş vergiler üzerindeki etkilerini yansıtmaktadır.

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

a) Banka kredileri

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar	1.669.704	1.878.842
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.955.176	4.497.612
Kısa vadeli borçlanmalar	**5.624.880**	**6.376.454**
Uzun vadeli borçlanmalar	6.957.518	8.544.446
Uzun vadeli borçlanmalar	**6.957.518**	**8.544.446**
Toplam borçlanmalar	**12.582.398**	**14.920.900**

Orijinal para birimi	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
ABD Doları	220.324	241.669
Avro	30.000	30.000
TL	112.758	117.567
Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		
ABD Doları	SOFR+5,85	SOFR+5,85
Avro	8,00	8,00
TL	TLREF+3,68	TLREF+3,68
TL karşılığı		
ABD Doları	10.799.936	12.895.899
Avro	1.669.704	1.878.842
TL	112.758	146.159
	12.582.398	**14.920.900**

Kredi sözleşmesi gereği IC Yenilenebilir belirli finansal göstergeleri karşılamakla yükümlüdür. Finansal gösterge, Borç Servisi Karşılama Oranı olup, bu oranın 1,10:1 olması gerekmektedir. Borç servisi karşılama oranı, her yıllık hesap dönemi sonunda borçlu tarafından finansal tablolar üzerinde tanımlanmış olan dönem net nakit akım toplamının dönem borç servisi tutarına oranını göstermektedir. Söz konusu borç servis karşılama oranı hesaplamasının yılsonu konsolide finansal rapor ile birlikte raporlama yılını takip eden 150 gün içerisinde kreditörlere sunulma zorunluluğu bulunmaktadır. Ek olarak Kreditörler ile işbu kredilerin refinansman görüşmeleri raporlama dönemi itibarıyla devam etmekte olup, 2026 yılının sonuna kadar sonuçlanması beklenmektedir. Kredi sözleşmesi gereği İçtaş Güneş Enerji belirli finansal göstergeleri karşılamakla yükümlüdür. Finansal gösterge, Borç Servisi Karşılama Oranı olup, bu oranın 1,05:1 olması gerekmektedir. Borç servisi karşılama oranı, her yıllık hesap dönemi sonunda borçlu tarafından finansal tablolar üzerinde tanımlanmış olan dönem net nakit akım toplamının dönem borç servisi tutarına oranını göstermektedir. Söz konusu borç servis karşılama oranı hesaplamasının yılsonu konsolide finansal rapor ile birlikte raporlama yılını takip eden 120 gün içerisinde kreditörlere sunulma zorunluluğu bulunmaktadır.

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

a) Banka kredileri (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un borçlanmalarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0 - 1 yıl	5.624.880	6.376.454
1 - 2 yıl	2.530.119	2.953.846
2 - 3 yıl	1.781.912	2.121.148
3 - 4 yıl	1.298.853	1.474.496
4 - 5 yıl	276.857	760.434
5 yıl ve sonrası	1.069.777	1.234.522
	12.582.398	**14.920.900**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aydan daha kısa	4.074.687	39.455
3 - 12 ay arası	1.771.585	6.864.125
1 - 5 yıl	7.508.294	9.748.324
5 yıldan daha fazla	1.906.416	2.189.447
	15.260.982	**18.841.351**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un banka kredilerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı	**14.920.900**	**18.816.281**
Faiz tahakkuku değişimi	465.934	98.110
Kur farkı değişimi	1.676.964	2.747.741
Anapara ödemeleri	(1.496.012)	(2.599.444)
Parasal kazanç	(2.985.388)	(3.906.021)
Dönem sonu	**12.582.398**	**15.156.667**

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b) Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	30.575	33.960
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	87.626	100.511
	118.201	**134.471**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla muhasebeleştirdiği kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin tümü TL para biriminde olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ağırlık ortalama iskonto oranı %16,58'dir (31 Aralık 2025: %22,13).

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı	**134.471**	**97.014**
Yeni kiralamalar	20.174	43.527
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(29.777)	(30.285)
Faiz giderleri	17.483	15.389
Çıkışlar	(946)	-
Parasal kazanç	(23.204)	(23.220)
Dönem sonu	**118.201**	**102.425**

c) Faiz türev işlemleri

Grup faiz oranı riskine maruz kalmaktadır ve maruz kalmakta olduğu kredinin bir kısmını swap işlemleri içerisine faiz oranını girerek yönetmektedir. Bu işlemlerin gerçeğe uygun değerleri değişken faizli banka kredileri ile eşleştirilerek diğer kapsamlı gelir/gider tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, swap sözleşmeleri uyarınca değişken faiz oranı, 170.999 ABD Doları için, %2,05 faiz oranına sabitlenmiştir (31 Aralık 2025: 170.999 ABD Doları %2,05 faiz oranına sabitlenmiştir). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, faiz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değeri varlık olarak 245.345 TL'dir (31 Aralık 2025: varlık olarak 209.096 TL).

Swap sözleşmeleri:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli swap sözleşmeleri	103.305	96.763
Uzun vadeli swap sözleşmeleri	142.040	112.333
	245.345	**209.096**

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Türev olmayan finansal araçlar

Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında etkileri özkaynaklarda birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen faiz türev işlemleri ile türev olmayan finansal araçların 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi sonrası toplam özkaynak etkisi birikmiş kazanç yönlü 214.677 TL olup, bu işlemler 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yalnızca faiz türev işlemlerinden oluşmaktadır (30 Eylül 2025: gelir yönlü 52.748 TL).

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özkaynaklar altında muhasebeleştirilen türev ve türev olmayan finansal araçlarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı	**156.825**	**(257.410)**
Gerçeğe uygun değeri ile diğer kapsamlı gelire taşınan gelir		
- Faiz türev işlemleri	36.249	(159.642)
- Türev olmayan finansal araçlar	-	573.186
Ertelenmiş vergi etkisi	21.603	(103.386)
Dönem sonu	**214.677**	**52.748**

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Pay başına esas kazanç veya kayıp, ana ortaklık paylarına ait net karın veya zararın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı / (zararı)	646.105	478.211	(712.203)	70.518
Nominal değeri 1 TL olan adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	3.845.800.000	4.040.550.000	3.690.000.000	3.690.000.000
Pay başına kazanç / (kayıp) (tam TL)	**0,17**	**0,12**	**(0,19)**	**0,02**

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" kapsamında, 3 Haziran 2026 tarihinde gerçekleştirilen 1.845.000.000 adet bedelsiz sermaye artırımının etkisi hisse başına kazanç hesaplamalarında geriye dönük olarak dikkate alınmış ve karşılaştırmalı dönemlere ait ağırlıklı ortalama pay adetleri buna göre düzeltilmiştir.

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

a) Piyasa riski

Kur riski

Grup yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır.

Kur riski ileride oluşacak ticari ve finansal işlemler dolayısıyla kayda alınan varlık ve yükümlülükler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Grup bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Grup yönetimi net yabancı para pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve dengeleyici önlemler almaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
A. Yabancı para varlıklar	358.946	173.801
B. Yabancı para yükümlülükler	(12.547.161)	(14.875.047)
Net yabancı para pozisyonu (A-B)	**(12.188.215)**	**(14.701.246)**

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

Kur riski (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		
		TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**
1-	Ticari alacaklar	-	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	358.946	7.161	154
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-
4-	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**358.946**	**7.161**	**154**
5-	Ticari alacaklar	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-
8-	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**-**	**-**	**-**
9-	**Toplam varlıklar**	**358.946**	**7.161**	**154**
10-	Ticari borçlar	77.354	932	569
11-	Finansal yükümlülükler	5.561.624	79.397	30.000
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	167	-	3
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13-	**Kısa vadeli yükümlülükler(10+11+12)**	**5.639.145**	**80.329**	**30.572**
14-	Ticari borçlar	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	6.908.016	140.927	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17-	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**6.908.016**	**140.927**	**-**
18-	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**12.547.161**	**221.256**	**30.572**
19-	**Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)**	**245.345**	**5.014**	**-**
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	245.345	5.014	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20-	**Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)**	**(11.942.870)**	**(209.081)**	**(30.418)**
21-	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(12.188.215)**	**(214.095)**	**(30.418)**
22-	**Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri**	**-**	**-**	**-**
23-	**İhracat**	**-**	**-**	**-**
24-	**İthalat**	**-**	**-**	**-**

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

Kur riski (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2025		
		TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**
1-	Ticari alacaklar	-	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	173.801	141	2.660
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-
4-	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**173.801**	**141**	**2.660**
5-	Ticari alacaklar	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-
8-	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**-**	**-**	**-**
9-	**Toplam varlıklar**	**173.801**	**141**	**2.660**
10-	Ticari borçlar	66.194	602	544
11-	Finansal yükümlülükler	6.301.585	82.882	30.000
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	34.112	639	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13-	**Kısa vadeli yükümlülükler(10+11+12)**	**6.401.891**	**84.123**	**30.544**
14-	Ticari borçlar	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	8.473.156	158.787	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17-	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**8.473.156**	**158.787**	**-**
18-	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**14.875.047**	**242.910**	**30.544**
19-	**Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)**	**209.096**	**3.926**	**-**
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	209.096	3.926	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20-	**Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)**	**(14.492.150)**	**(238.843)**	**(27.884)**
21-	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(14.701.246)**	**(242.769)**	**(27.884)**
22-	**Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri**	**-**	**-**	**-**
23-	**İhracat**	**-**	**-**	**-**
24-	**İthalat**	**-**	**-**	**-**

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

Kur riski (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla TCMB tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Döviz Cinsi	**Alış**	**Satış**	**Alış**	**Satış**
ABD Doları	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
Avro	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765

Grup, ABD Doları ve Avro cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz riskine sahiptir.

Grup kur farkı riskini düzenli olarak izlemekte ve oluşabilecek risklere karşı Grup'un alacağı tedbirler üst düzey yönetim tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Grup, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları kurlarındaki %20'lik artışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur artışının etkilerini vergi etkileri hariç bırakılarak gösterir. Pozitif değer, toplam özkaynaklarda ve kar/zarardaki artışı ifade eder.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Özkaynaklar	**Kar/zarar**	**Özkaynaklar**	**Kar/zarar**
ABD Doları	(2.099.045)	(2.099.045)	(2.590.919)	(2.590.919)
	(2.099.045)	**(2.099.045)**	**(2.590.919)**	**(2.590.919)**

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski

Grup faizli borç ve varlıklarının faiz oranlarındaki değişimi sonucu faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup'un faiz oranı riski çoğunlukla banka kredilerinden ileri gelmektedir. Değişken faizli krediler ise nakit akım faiz oran riskine maruz bırakmaktadır.

Değişken faizli finansal yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	12.582.398	14.920.900
Eksi: Swap sözleşmeleri ile faiz riskinden korunan kısım	(10.799.936)	(12.895.899)
Faiz oranı değişimi riski taşıyan finansal yükümlülükler	**1.782.462**	**2.025.001**

Grup'un değişken faizli kredilerinden doğan faiz oranı riski, Grup'un faiz türev işlemleri sayesinde düşürülmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL para birimindeki krediler için yıllık kredi faiz oranları %1 artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu net karı 3.338 TL (30 Eylül 2025: 3.179 TL) düşük/yüksek olacaktı.

b) Kredi riski

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Grup, banka ve finans kurumlarının seçiminde yüksek derecelendirilmiş bankaları tercih etmektedir.

Grup yukarıda belirtilen finansal varlıkların değer düşüklüğü testleri sırasında tahsil edilmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren etkenlerin varlığını test etmiştir. Grup'un vadesi geçmiş ticari alacakları bulunmamaktadır. Grup'un alacaklarının önemli bir kısmının düzenli satış yapılan IC Toptan Enerji A.Ş. ve kamu-özel sektör iştiraki Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. ("EPİAŞ") olması sebebiyle herhangi bir tahsilat riski öngörülmemektedir.

EPİAŞ'a YEKDEM kapsamda satılan elektriğin günlük piyasa takas fiyatı üzerinden hesaplanan kısmın belli bir yüzdesi günlük olarak Takasbank vasıtasıyla EPİAŞ tarafından Grup'a ödeniyor olması, Grup'un EPİAŞ'tan olan ticari alacaklarının devir hızının yüksek olmasını sağlamaktadır.

IC Toptan ile Grup arasında yapılan enerji satış sözleşmelerine istinaden, Grup'un enerji satışlarıyla oluşan IC Toptan'dan olan ticari alacaklarını, satış yapılan ayı takip eden ayın 20. günü tahsil edeceği konusunda anlaşmaya varılmıştır.

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki	Türev
30 Eylül 2026	**Ilişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Ilişkili taraf**	**Diğer taraf**	**mevduat**	**araçlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A +B+C+D+E)	**415.400**	**32.301**	**83.065**	**119.580**	**855.563**	**245.345**
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	415.400	32.301	83.065	119.580	855.563	245.345
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B - Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C - Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D - Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E - Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki	Türev
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**mevduat**	**araçlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A +B+C+D+E)	**244.602**	**77.454**	**82.929**	**6.211**	**955.408**	**209.096**
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	244.602	77.454	82.929	6.211	955.408	209.096
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B - Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C - Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D - Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E - Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Aşağıdaki tablo Grup'un bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmede gösterilen indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Grup, likidite riskini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarına göre yönetmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

		30 Eylül 2026				
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay (II)	1-5 yıl (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	12.582.398	15.260.982	4.074.687	1.771.585	7.508.294	1.906.416
Ticari borçlar	214.456	214.456	212.272	2.184	-	-
Diğer borçlar	23.787	23.787	10.986	12.801	-	-
Kiralama yükümlülükleri	118.201	981.231	5.161	28.999	92.935	854.136
Toplam yükümlülükler	**12.938.842**	**16.480.456**	**4.303.106**	**1.815.569**	**7.601.229**	**2.760.552**

		31 Aralık 2025				
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay (II)	1-5 yıl (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	14.920.900	18.841.351	39.455	6.864.125	9.748.324	2.189.447
Ticari borçlar	261.273	261.273	260.081	1.192	-	-
Diğer borçlar	443.571	443.571	-	443.571	-	-
Kiralama yükümlülükleri	134.471	1.173.858	6.129	30.931	105.004	1.031.794
Toplam yükümlülükler	**15.760.215**	**20.720.053**	**305.665**	**7.339.819**	**9.853.328**	**3.221.241**

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Sermaye riski

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam borçlar	12.972.082	15.765.454
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(855.563)	(955.408)
Net borç	**12.116.519**	**14.810.046**
Toplam özkaynaklar	47.130.140	43.753.653
Toplam sermaye	**59.246.659**	**58.563.699**
Net borç/toplam sermaye oranı (%)	**20,45**	**25,29**

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Kısa vadeli niteliklerinden dolayı, nakit ve nakit benzerleri dahil maliyet bedelinde taşınan belirli finansal varlıkların makul değerleri, ilgili taşıma değerlerine yakın kabul edilmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı tahmin edilmektedir.

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Parasal yükümlülükler

Sabit faizli finansal yükümlülüklerin itfa edilmiş maliyetlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Değişken faiz oranının piyasa faiz oranları ile değişeceği beklentisi nedeniyle, değişken faizli finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin ilgili yükümlülüklerin defter değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Ticari borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Aşağıdaki gerçeğe uygun değer ölçüm hiyerarşisinin düzeyine göre gerçeğe uygun değer ölçümlerinin açıklanması aşağıdaki gibidir:

Seviye 1: Aynı varlıklar veya borçlar için aktif piyasalarda belirtilen fiyatlar
Seviye 2: Varlıklar veya borçlar için gözlemlenebilir olan, Düzey 1 içindeki alıntılanmış piyasa fiyatlarından farklı girdiler.
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri.

Aktif piyasalarda işlem görmeyen finansal araçların gerçeğe uygun değeri değerleme teknikleri kullanılarak belirlenmektedir. Bu değerleme teknikleri, mümkün olduğunda gözlemlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanılmasını ve kurum özel tahminlere mümkün olduğunca az güvenilmesini amaçlamaktadır. Bir aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmek için gereken tüm önemli girdiler gözlemlenebilirse, araç Seviye 2'ye dahil edilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlık ve yükümlülüklerin değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Seviye 1		
- Finansal yatırımlar	*-*	*-*
Seviye 2		
- Türev finansal araçlar	*245.345*	*209.096*
Seviye 3		
- GES (*)	*7.031.877*	*7.030.550*
- HES (**)	*51.986.182*	*51.965.770*
	59.263.404	**59.205.416**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'a ait GES'in gerçeğe uygun değeri "Gelir Kapitalizasyonu Yaklaşımı - İskonto Edilmiş Nakit Akışı Analizi (Seviye 3)" yöntemi kullanılarak 7.031.877 TL tutarında belirlenmiştir (31 Aralık 2025: 7.030.550 TL).

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'a ait HES'lerin gerçeğe uygun değeri "Gelir Kapitalizasyonu Yaklaşımı - İskonto Edilmiş Nakit Akışı Analizi (Seviye 3)" yöntemi kullanılarak 51.986.182 TL tutarında belirlenmiştir (31 Aralık 2025: 51.965.770 TL).

DİPNOT 27 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye Piyasası Aracı İhracı" başlıklı 16. maddesi uyarınca ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği ile diğer sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde; Şirket'in en fazla 500.000 ABD Doları veya muadili yabancı para ya da Türk Lirası tutarına kadar (bu tutar dahil) tahvil veya finansman bonosunu, bir veya birden fazla ihraç yoluyla yurt içinde satışa sunulmaksızın yurt dışında satmak üzere ihraç etmesine ve bu araçların satışı veya kotasyonuna ilişkin başvurusu, SPK'nın 16 Ekim 2026 tarih ve 71/1835 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu finansal tabloların onaylandığı 6 Kasım 2026 tarihi itibarıyla söz konusu onay kapsamında herhangi bir ihraç gerçekleştirilmemiştir. Söz konusu gelişmenin, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

EK - 1 - FAİZ, AMORTİSMAN VE VERGİ ÖNCESİ KAR

Bu finansal veri, Grup'un finansman, vergi, nakit çıkışı gerektirmeyen giderler ile amortisman ve itfa payı giderleri dikkate alınmaksızın ölçülen gelirinin göstergesidir. Bu finansal bilgi nakit akım tablosunda yer alan diğer finansal verilerle birlikte değerlendirilmelidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyet karı	1.073.272	764.776	1.502.556	88.802
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 16, 17)	1.402.279	467.669	2.005.006	664.143
FAVÖK (*)	**2.475.551**	**1.232.445**	**3.507.562**	**752.945**

(*) Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar ("FAVÖK"), TMS tarafından tanımlanmamaktadır. FAVÖK, Grup tarafından, ticari faaliyetlerden brüt kardan, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri ve esas faaliyet giderleri düşülerek ve esas faaliyet gelirleri ile amortisman ve itfa payları eklenerek hesaplanmaktadır. Açıklanan FAVÖK tutarları Grup yönetimi tarafından Grup'un faaliyet performansının daha iyi anlaşılması ve ölçülmesi için ayrı olarak gösterilmiştir.

……