PARK ELEKTRİK ÜRETİM
MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

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

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

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **4**

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU **5**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR ..... **6 - 49**

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücü ile ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	428.060.157	2.618.200
Ticari Alacaklar		56.256.648	106.544.723
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*4,5*	*-*	*29.987.958*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*56.256.648*	*76.556.765*
Diğer Alacaklar		941.806.819	1.104.210
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*4,6*	*936.636.336*	*-*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*5.170.483*	*1.104.210*
Stoklar	8	33.607.112	101.176.343
Peşin Ödenmiş Giderler	7	1.324.538	5.247.498
Diğer Dönen Varlıklar	14	49.693.249	72.696.306
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**1.510.748.523**	**289.387.280**
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar		4.443.340	758.856
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*4.443.340*	*758.856*
Stoklar	8	211.784	251.267
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	1.874.921.385	2.857.441.786
Maddi Duran Varlıklar	10	2.716.669.373	3.016.622.963
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	308.617.381	324.818.884
Diğer Duran Varlıklar	14	348.385.311	318.708.742
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**5.253.248.574**	**6.518.602.498**
TOPLAM VARLIKLAR		**6.763.997.097**	**6.807.989.778**

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücü ile ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar		47.081.949	91.593.663
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*4,5*	*791.641*	*669.539*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*46.290.308*	*90.924.124*
Diğer Borçlar		103.890	9.760.233
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*4,6*	*3.890*	*235.821*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*100.000*	*9.524.412*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	6.024.917	6.143.260
Ertelenmiş Gelirler	7	54.772.137	3.848.130
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*4,7*	*54.752.540*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*7*	*19.597*	*3.848.130*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	122.900.803	50.484.109
Kısa Vadeli Karşılıklar		92.231.397	62.421.384
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*12.780.918*	*10.124.724*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*79.450.479*	*52.296.660*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	53.726.675	37.279.848
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**376.841.768**	**261.530.627**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Diğer Borçlar		12.260.565	13.361.447
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*12.260.565*	*13.361.447*
Uzun Vadeli Karşılıklar		84.851.503	91.321.522
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*13*	*27.221.845*	*29.823.162*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*13*	*57.629.658*	*61.498.360*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	513.982.213	535.159.004
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**611.094.281**	**639.841.973**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**987.936.049**	**901.372.600**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	15	148.867.243	148.867.243
Sermaye Düzeltme Farkları	15	4.945.134.678	4.945.134.678
Geri Alınmış Paylar (-)	15	(79.371.251)	(76.499.707)
Pay İhraç Primleri	15	3.713.647	3.713.647
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)		7.155.063	5.681.120
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		*15.131.709*	*13.657.766*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		*(7.976.646)*	*(7.976.646)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	1.338.413.969	1.346.637.262
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(458.693.772)	(181.173.391)
Net Dönem Karı veya Zararı		(129.158.529)	(285.743.674)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**5.776.061.048**	**5.906.617.178**
TOPLAM KAYNAKLAR		**6.763.997.097**	**6.807.989.778**

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücü ile ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	16	341.146.030	117.957.661	631.475.989	214.082.368
Satışların Maliyeti (-)	16	(419.457.749)	(140.837.646)	(411.368.020)	(122.321.012)
BRÜT KAR / (ZARAR)		**(78.311.719)**	**(22.879.985)**	**220.107.969**	**91.761.356**
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(84.388.631)	(22.534.005)	(87.840.882)	(26.452.815)
Pazarlama Giderleri (-)	17	-	-	(2.410.483)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	13.351.684	1.732.940	6.581.723	1.584.568
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(50.621.730)	(7.605.246)	(20.274.009)	(4.884.543)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**(199.970.396)**	**(51.286.296)**	**116.164.318**	**62.008.566**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	459.288.025	443.344.585	74.650.293	9.124.871
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	19	(173.380.054)	(331.211)	(2.283.263)	(760)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**85.937.575**	**391.727.078**	**188.531.348**	**71.132.677**
Finansman Gelirleri	20	193.038.266	94.675.825	58.468.940	7.841.855
Finansman Giderleri (-)	20	(10.988.333)	(2.492.620)	(9.413.369)	(2.317.766)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	25	(156.860.384)	(69.344.672)	(101.338.764)	(26.962.659)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**111.127.124**	**414.565.611**	**136.248.155**	**49.694.107**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ GELİRİ / (GİDERİ)		**(240.285.653)**	**(148.257.173)**	**(45.809.486)**	**(3.459.197)**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	21	(259.988.501)	(116.206.514)	(14.275.607)	3.887.444
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	21	19.702.848	(32.050.659)	(31.533.879)	(7.346.641)
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(129.158.529)**	**266.308.438**	**90.438.669**	**46.234.910**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)	22	**(0,87633)**	**1,80689**	**0,61271**	**0,31324**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları (azalışları)		-	-	-	-
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları (azalışları) vergi etkisi	21	1.473.943	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**1.473.943**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(127.684.586)**	**266.308.438**	**90.438.669**	**46.234.910**

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücü ile ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar veya (Zararlar)		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025	**148.867.243**	**4.945.134.678**	**(70.650.941)**	**3.713.647**	**10.377.993**	**(5.213.342)**	**1.340.788.497**	**(294.186.503)**	**118.861.878**	**6.197.693.150**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	118.861.878	(118.861.878)	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış / (Azalış) (*)	-	-	(5.071.585)	-	-	-	5.071.585	(5.071.585)	-	**(5.071.585)**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	90.438.669	**90.438.669**
30 Eylül 2025	**148.867.243**	**4.945.134.678**	**(75.722.526)**	**3.713.647**	**10.377.993**	**(5.213.342)**	**1.345.860.082**	**(180.396.210)**	**90.438.669**	**6.283.060.234**
1 Ocak 2026	**148.867.243**	**4.945.134.678**	**(76.499.707)**	**3.713.647**	**13.657.766**	**(7.976.646)**	**1.346.637.262**	(181.173.391)	(285.743.674)	**5.906.617.178**
Transferler	-	-	-	-	-	-	(11.094.837)	(274.648.837)	285.743.674	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/(Azalış) (*)	-	-	(2.871.544)	-	-	-	2.871.544	(2.871.544)	-	**(2.871.544)**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	1.473.943	-	-	-	(129.158.529)	**(127.684.586)**
30 Eylül 2026	**148.867.243**	**4.945.134.678**	**(79.371.251)**	**3.713.647**	**15.131.709**	**(7.976.646)**	**1.338.413.969**	**(458.693.772)**	**(129.158.529)**	**5.776.061.048**

(*) Pay Geri Alım Programları kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla eşleşen emirler dikkate alındığında, Şirket sermayesinin %1,12'sine denk gelen toplam 1.665.000 TL nominal değerli pay geri alınmıştır. 2017 yılında sermaye piyasası mevzuatı kapsamında ortaklara kullandırılan ayrılma hakkı kapsamında 750.000 TL nominal değerli pay da geri alım programları haricinde geri alınmıştır.

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı/(Zararı)		**(129.158.529)**	**90.438.669**
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10, 11	256.900.540	294.707.318
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü/(İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10, 19	67.014.713	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	12.091.726	12.033.978
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	43.194.852	7.371.923
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(184.845.704)	(26.336.734)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	19	-	(323.999)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	19	73.948.966	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		1.468.795	(24.733.745)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	9, 19	25.824.828	(48.922.209)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21	240.285.653	45.809.486
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	19	(443.296.410)	-
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	19, 20	(6.750.993)	(20.434.596)
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		147.565.232	104.166.221
Kar / (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(10.282.359)	(5.243.291)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		3.922.960	5.022.292
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		67.608.714	3.437.321
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		30.630.821	12.092.876
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(8.115.184)	(1.601.859)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(32.430.597)	(42.271.776)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(7.685.084)	(5.046.263)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		1.083.317	1.936.789
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(83.234.761)	(150.040.106)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(168.432.611)	2.796.162
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		51.676.725	(167.498)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(51.014.390)**	**254.690.959**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	13	(4.073.154)	(5.977.710)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	13	(5.538.624)	(5.987.890)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	18, 21	(177.289.448)	(73.767.204)
		(237.915.616)	**168.958.155**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10, 11	(1.852.279)	(451.134.799)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		516.156.617	-
Alınan Faiz		5.384.177	1.138.757
İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(299.239.022)	-
İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		-	168.149.385
Başka İşletmelerin Paylarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		439.290.817	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	19	10.162.761	23.123.316
		669.903.071	**(258.723.341)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(2.871.544)	(5.071.585)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		45.829.125	-
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		(45.829.125)	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	20	(3.411.768)	(2.688.719)
		(6.283.312)	**(7.760.304)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**425.704.143**	**(97.525.490)**
E. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**(97.039)**	**(4.677)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D+E)		**425.607.104**	**(97.530.167)**
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24	**2.618.200**	**140.137.701**
G. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		**(512.136)**	**(28.411.510)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	24	**427.713.168**	**14.196.024**

Ekteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Park Elektrik" veya "Şirket"), 1994 yılında kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet konusu her türlü maden, maden cevheri ve bunların türevlerini aramak, çıkarmak, işlemek ve işletmek, bunlardan sanayide kullanılan her türlü madde ve malzeme üretmek, bu maksatla maden sahaları aramak, işletme ruhsatnamelerini ve işletme imtiyazlarını iktisap etmek, bunları işletmek ya da işlettirmek, gerek kendi ürettiği ve gerekse temin ettiği her türlü maden ve madenden üretilmiş maddeyi işlemek, saflaştırmak, arıtmak, elektrik, enerji ve buhar ihtiyacını karşılamak üzere kojenerasyon enerji santralleri kurmak, bunları işletmek, enerji fazlasını satmak, cam maden ve maden türevlerinden her türlü elyaf üretimi ve bu elyaflardan her nevi ürünü üretmek, elektrik üretimi ve dağıtımı ile ilgili santraller kurmak, bunları işletmek, işlettirmek ya da satmak, elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek, üretilen elektrik enerjisini toptan satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmaktır.

Şirket'in Siirt'in Şirvan ilçesinde bulunan Madenköy bakır madeni sahasında 17 Kasım 2016 tarihinde heyelan meydana gelmiş ve takip eden süreçte Şirket, konsantre bakır üretim faaliyetleriyle ilgili söz konusu varlıklarını 17 Mart 2017 tarihinde satmıştır. Bu işlem sonucunda Şirket'in bakır üretimine ilişkin operasyonları son bulmuştur.

Şirket, bakır üretimi faaliyetinin satışını takiben fiili faaliyet konusunu değiştirerek, Şirket'in ana ortağı olan Park Holding A.Ş. ve Turgay Ciner'in sahip oldukları Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Konya Ilgın") sermayesinin %100'ünü satın almıştır. Satın alma işlemi 10 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu onaya müteakip hisse devri gerçekleşmiştir.

İştirak edilen Konya Ilgın, sahip olduğu maden işletme ruhsatları ve tarafı olduğu rödovans sözleşmesi çerçevesinde ilgili sahalarda linyit kömürü üretimi gerçekleştirme amacıyla işletme hakkına sahiptir. Ayrıca Konya'nın Ilgın İlçesi'ne 500 MW kurulu güce sahip olacak akışkan yataklı kazan teknolojisi ile termik santral kurulması amacıyla 27 Şubat 2013 tarihli ve 49 yıl süreli elektrik üretim lisansı almıştır. Konya Ilgın'ın tarafı olduğu rödovans sözleşmesi kapsamındaki sahada, santralin faaliyet göstereceği döneme hazırlık yapılması amacıyla açık ocaktan linyit kömürü üretim faaliyetine başlanması için dekapaj çalışmalarına 2019 yılında başlanmış ve 2019 yılının son çeyreği içerisinde kömür üretim faaliyetine başlanmıştır. Haziran 2019 - Aralık 2030 dönemini kapsayan mevcut ön madencilik planlamasının süresi sahadaki fiili gerçekleşmeler ve piyasa koşulları ışığında her yıl gözden geçirilmektedir. Şirket, bağlı ortaklığı Konya Ilgın ile birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Konya Ilgın'ın 27 Şubat 2013 tarihli ve 49 yıl süreli elektrik üretim lisansı, tesis tamamlama süresinin uzatılması suretiyle lisansın tadil edilmesi için yapılan başvuru neticesinde, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun ("EPDK") 27 Ekim 2022 tarih ve 11321-10 sayılı Kurul Kararı ile iptal edilmiş ve 2577 sayılı İdari Yargılama Usulü Kanunu'nun 11'inci Maddesi uyarınca, söz konusu karara karşı EPDK'ya itirazda bulunulmuştur. Konya Ilgın'ın ilgili itiraz kapsamındaki talepleri EPDK'nın 22 Aralık 2022 tarih ve 11471-3 sayılı Kurul Kararı ile reddedilmiş ve Konya Ilgın'a tebliğ edilmiştir. 3 Ocak 2023 tarihinde, EPDK'nın ilgili kararının yürütmesinin durdurulması istemli iptal davası Ankara 21'inci İdare Mahkemesi nezdinde 2023/11 esas numaralı dosya ile Konya Ilgın tarafından açılmıştır. Ankara 21'inci İdare Mahkemesi, 8 Mart 2023 tarihli kararıyla; yürütmenin durdurulması isteminin reddine karar vermiştir. Konya Ilgın'ın yürütmeyi durdurma isteminin reddine ilişkin mahkeme kararına karşı yaptığı itiraz sonucu, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8'inci İdari Dava Dairesi, 13 Nisan 2023 tarihli kararıyla itiraz isteminin reddine karar vermiştir. Ankara 21'inci İdare Mahkemesi nezdinde 2023/11 esas numaralı dosya ile görülen davada, EPDK kararında mevzuata ve hukuka aykırılık bulunmadığı gerekçesiyle Konya Ilgın'ın iptal talebinin reddine istinaf yolu açık olmak üzere karar verilmesi üzerine yapılan istinaf başvurusu Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8'inci idari Dava Dairesi'nce reddedilmiştir. Yapılan temyiz başvurusunu değerlendiren Danıştay 13'üncü Dairesi, 25 Mart 2026 tarihli kararıyla Konya Ilgın'ın temyiz isteminin reddine kesin olarak karar vermiş ve ilgili karar 20 Mayıs 2026 tarihinde Konya Ilgın'a tebliğ edilmiştir (Not 2.4).

Şirket ayrıca, işletme ruhsatı sahibi bulunduğu Gaziantep İli, Islahiye İlçesi'nde bulunan boksit sahasının rödovans usulüyle işletilmesi amacıyla sözleşme imzalamış olup, bu sözleşme kapsamında 2019 yılının üçüncü çeyreği içerisinde rödovans geliri elde etmeye başlamıştır. Söz konusu gelir, asgari üretim taahhüdü miktarı dikkate alınarak üretim miktarı üzerinden hesaplanıp konsolide finansal tablolara dahil edilmektedir.

Şirket'in kanuni merkezi Sultantepe Mahallesi Paşalimanı Caddesi No: 41 Üsküdar / İstanbul adresindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un 35 çalışanı mevcuttur (31 Aralık 2025: 41 çalışan).

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

Şirket payları 1997 yılından itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

İstanbul 5'inci Sulh Ceza Hakimliği'nin 30 Eylül 2025 tarihli ve 2025/10165 Değişik İş sayılı kararıyla Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("Fon") Şirket'e yönetim kayyımı olarak atanmış ve ilgili mahkeme kararı uyarınca Fon Kurulu'nun 30 Eylül 2025 tarihli ve 2025/12 sayılı kararıyla Şirket Yönetim Kurulu yeniden oluşturulmuştur. Takip eden süreçte, İstanbul 5'inci Sulh Ceza Hakimliği'nin 14 Ocak 2026 tarihli ve 2026/387 Değişik İş sayılı kararı ile; Şirket hakkında uygulanmakta olan yönetim kayyımlığı tedbirinin kaldırılmasına, Ceza Muhakemesi Kanunu'nun 133/1 Maddesi uyarınca Fon'un Şirket faaliyetlerini denetlemek ve raporlamakla görevli olmak üzere denetim kayyımı olarak atanmasına karar verilmiştir. Söz konusu karar uyarınca; Fon Kurulu'nun 15 Ocak 2026 tarihli ve 2026/58 sayılı kararı ile Fon tarafından 30 Eylül 2025 tarihli ve 2025/12 sayılı kararla atanan Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili ve üyelerinin bu görevleri sonlandırılarak yönetim organının karar ve işlemlerinin geçerliliği onaylarına bağlı ve herhangi ikisi müştereken işlem yapmaya yetkili olmak üzere denetim kayyımları atanmıştır. İstanbul 5'inci Sulh Ceza Hakimliği'nin 6 Mart 2026 tarihli ve 2026/1909 Değişik İş sayılı kararı ile ise Şirket hakkında uygulanmakta olan denetim kayyımlığı tedbirinin kaldırılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in ana ortağı Park Holding A.Ş. olup Turgay Ciner tarafından kontrol edilmektedir.

Konsolidasyona Dahil Edilen Şirket:

Bağlı Ortaklıklar:

Şirket aşağıda belirtilen bağlı ortaklığını tam konsolidasyon ilke ve esaslarına göre ilişikteki özet konsolide finansal tablolara dahil etmiştir.

Şirket ünvanı	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Konya Ilgın	Kömür üretimi ve satışı	Türkiye

Finansal Tabloların Onaylanması

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 6 Kasım 2026 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 4 Temmuz 2024 tarihinde KGK tarafından yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri içermez ve Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tablolarıyla birlikte değerlendirilmesi gerekir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TFRS'ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

Grup, yasal muhasebe kayıtlarını ve defterlerini Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmaktadır. Özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen tesis, makine ve cihazlar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un özet konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası ("TL") ile sunulmuştur. Özet konsolide finansal tabloların sunumunda Grup'un geçerli para birimi olan TL sunum para birimi olarak seçilmiş ve tutarlar TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TFRS uygulayan SPK 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.

Grup, söz konusu SPK kararı ile 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 raporlama dönemlerine ait finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("TMS 29") Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, özet 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 satın alma gücü 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.

Grup'un TMS 29'u ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2022 olarak belirlenmiştir. 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla enflasyon düzeltmesi yapılmamış ilgili döneme ait Net Dönem Karı dahil olmak üzere oluşan Geçmiş Yıl Karları tutarı 716.032.801 TL'dir. Enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS 29 uyarınca hazırlanan konsolide finansal tablolarda oluşan Geçmiş Yıl Zararları 390.264.510 TL olup, bu tutarın 30 Eylül 2026 satın alma gücüne göre hesaplanmış tutarı 2.481.709.252 TL'dir.

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:

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,0000	158%
31 Aralık 2025	110,39	1,2432	211%
30 Eylül 2025	105,78	1,2973	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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

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

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, raporlama 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 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ve TMS 2 "Stoklar" hükümleri uygulanmıştır.

- Raporlama 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 finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Not 25).

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet konsolide finansal durum tablosu ile; 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özet konsolide nakit akış tablosunu ve özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin ilgili özet konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Özet konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Dipnot 1'de detayları açıklandığı üzere Konya Ilgın'ın elektrik üretim lisansının iptal edilmesine dair yürütülen hukuki sürecin aleyhe sonuçlanması neticesinde Grup Yönetimi lisans iptalinin termik santral yatırım sürecine etkilerini değerlendirmektedir. İlgili lisans iptali Şirket'in mevcut kömür madenciliği faaliyetlerini sürdürmesine engel teşkil etmemekte olup, Şirket kömür üretim ve satış faaliyetlerini devam ettirmektedir. 1 Haziran 2024 tarihinde imzalanmış ve en son 31 Mayıs 2026 tarihine kadar uzatılmış olan kömür satış sözleşmesi, piyasada oluşan güncel koşullar çerçevesinde, 1 Haziran 2026 tarihinden itibaren geçerli olacak ve asgari 120 bin ton kömür satışını içerecek şekilde 1 yıl süreyle uzatılmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, yapılandırılmış kuruluşlar da dahil olmak üzere, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü; bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Bağlı ortaklıklara ait varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve gider hesapları ile nakit akış hareketleri tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Park Elektrik ve bağlı ortaklığının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklık	Faaliyet konusu	Toplam sahiplik oranı (%)
Konya Ilgın	Kömür üretimi ve satışı	100,00

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

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

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

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

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

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

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 *Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*

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

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerdeki Değişiklikler ve Hatalar

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

30 Eylül 2026 tarihli özet konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup, özet konsolide finansal tablolarını hazırlarken varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar kullanmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup Yönetimi'nin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar dava karşılıkları, çevresel yükümlülükler, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki değer düşüklüğü, gelir vergisi ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile tesis, makine ve cihazların gerçeğe uygun değer tespit çalışmalarında kullanılan varsayımlardır.

Grup, Konya Ilgın'ın elektrik üretim lisansının EPDK tarafından iptal edilmesi nedeniyle, Konya Ilgın bünyesinde yürütülen santral yatırımı ve kömür madenciliği faaliyetleriyle ilgili maddi ve maddi olmayan duran varlıklarında herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirmiştir. Santralin faaliyet göstereceği dönemde uygulanacak olan yüksek kömür üretim kapasiteli ana madencilik planına hazırlık yapılması amacıyla 2019 yılında hayata geçirilen ön madencilik planlaması kapsamında rödovans usulüyle işletilen 1247 sicil numaralı sahada yürütülen linyit üretim faaliyeti herhangi bir santral veya benzeri tesis kurma şartı içermemektedir. İlerleyen dönemde kömür üretim faaliyetlerinin devam etmesi öngörülen 1247 sicil numaralı sahanın devamı niteliğindeki 2444 sicil numaralı sahanın ruhsatı ise doğrudan Konya Ilgın uhdesinde olup 4 Mart 2043 tarihine kadar geçerliliği bulunmaktadır.

Bu çerçevede, ilgili sahalardan kömür üretimi gerçekleştirilmesinin önünde herhangi bir engel olmadığı dikkate alınarak maden varlıklarının defter değerlerinin geri kazanabilir değerlerini aşmadığı sonucuna gelinmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Öte yandan, elektrik üretim lisansının iptal edilmesine dair hukuki sürecin aleyhe sonuçlanması neticesinde Konya Ilgın'ın mevcut durum itibarıyla elektrik üretim lisansı bulunmamakla beraber, lisansın iptal edilmesini takip eden üç yıl süreyle elektrik piyasasından yasaklı sayılmasına ilişkin süre de 27 Ekim 2025 tarihi itibarıyla sona ermiştir. Bu çerçevede; Konya Ilgın ile Şirket'in, elektrik piyasasında yeni üretim lisansı başvurusunda bulunmalarının veya lisans sahibi tüzel kişilerde pay sahibi olmalarının önünde herhangi bir hukuki engel bulunmamaktadır. Grup'un öncelikli olarak elektrik üretim sektöründe yer alma yönündeki hedefi devam etmekle birlikte, konuya ilişkin hukuki ve operasyonel değerlendirmeler sürmektedir. Elektrik üretim lisansının iptal edilmesine dair yürütülen hukuki sürecin aleyhe sonuçlandığı dikkate alınarak, Konya Ilgın Termik Santral Projesi ile ilgili toplam 67.775.391 TL tutarındaki yatırım harcaması giderleştirilmiştir (Not 19).

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar

		30 Eylül 2026		
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Alacaklar	Tarafın Niteliği	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Park Holding A.Ş.	Ortak	-	936.636.336	936.636.336
Toplam		-	936.636.336	936.636.336

		31 Aralık 2025		
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Alacaklar	Tarafın Niteliği	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İlişkili Şirket	29.987.958	-	29.987.958
Toplam		29.987.958	-	29.987.958

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflara Borçlar

		30 Eylül 2026			
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Borçlar	Tarafın Niteliği	Ticari Borçlar	Diğer Borçlar	Ertelenmiş Gelir	Toplam
Park Holding A.Ş.	Ortak	791.641	-	-	791.641
Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	İlişkili Şirket	-	-	54.752.540	54.752.540
Diğer ilişkili taraflara temettü borçları	Ortak	-	3.890	-	3.890
Toplam		791.641	3.890	54.752.540	55.548.071

(*) Kömür satışı kaynaklı alınan avans tutarından oluşmaktadır.

		31 Aralık 2025			
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Borçlar	Tarafın Niteliği	Ticari Borçlar	Diğer Borçlar	Ertelenmiş Gelir	Toplam
Park Holding A.Ş.	Ortak	669.539	230.985	-	900.524
Diğer ilişkili taraflara temettü borçları	Ortak	-	4.836	-	4.836
Toplam		669.539	235.821	-	905.360

Aylık vade farkı oranları aşağıdaki gibidir:

	2026		2025	
	TL	ABD Doları	TL	ABD Doları
Ocak - Mart	%41,22	%4,32	%46,56	%4,94
Nisan - Haziran	%43,61	%4,77	%49,83	%5,19
Temmuz - Eylül	%42,66	%5,05	%46,33	%4,87

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alımları

		1 Ocak - 30 Eylül 2026					
İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alımları	Tarafın Niteliği	Hizmet	Duran Varlık	Finansman Gideri	Kira	Diğer	Toplam
Park Holding A.Ş.	Ortak	5.526.091	-	2.815.707	4.662.073	3.550.645	16.554.517
Silopi Elektrik Üretim A.Ş.	Grup İçi Şirket	-	-	-	-	54.882	54.882
Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İlişkili Şirket	-	-	1.533.587	-	-	1.533.587
Toplam		5.526.091	-	4.349.294	4.662.073	3.605.527	18.142.986

		1 Ocak - 30 Eylül 2025					
İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alımları	Tarafın Niteliği	Hizmet	Duran Varlık	Finansman Gideri	Kira	Diğer	Toplam
Park Holding A.Ş.	Ortak	6.911.374	-	50.285	3.948.743	3.570.696	14.481.098
Park Teknik Elekt. Maden.Tur. San. Tic. A.Ş.	Grup İçi Şirket	-	369.612	-	-	-	369.612
Ciner Turizm Tic. İnş. Servis Hizm. A.Ş.	Grup İçi Şirket	-	-	-	228.657	10.947	239.604
Kasımpaşa Sportif Faaliyetler A.Ş.	Grup İçi Şirket	-	-	-	-	342.845	342.845
Paşalimanı İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	Grup İçi Şirket	-	-	-	172.872	-	172.872
Toplam		6.911.374	369.612	50.285	4.350.272	3.924.488	15.606.031

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflara Mal ve Hizmet Satışları

		1 Ocak - 30 Eylül 2026			
İlişkili Taraflara Mal ve Hizmet Satışları	Tarafın Niteliği	Mal Satışları	Duran Varlık	Finansman Geliri	Toplam
Park Holding A.Ş.	Ortak	-	881.200.296	187.295.124	1.068.495.420
Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İlişkili Şirket	206.255.310	-	471.521	206.726.831
Toplam		206.255.310	881.200.296	187.766.645	1.275.222.251

		1 Ocak - 30 Eylül 2025			
İlişkili Taraflara Mal ve Hizmet Satışları	Tarafın Niteliği	Mal Satışları	Duran Varlık	Finansman Geliri	Toplam
Park Holding A.Ş.	Ortak	-	-	56.856.603	56.856.603
Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İlişkili Şirket	279.821.285	-	-	279.821.285
Toplam		279.821.285	-	56.856.603	336.677.888

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Maaş, prim ve benzeri diğer faydalar	1.541.160	1.811.012
	1.541.160	1.811.012

(*) Yönetim Kurulu üyeleri haricinde, üst düzey yöneticiler Şirket ve bağlı ortaklığının Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve müdür seviyesinin üzerindeki yönetici kadrolarından oluşmaktadır. Grup bünyesinde bu kadrolara yapılan bir ödeme bulunmamakta olup, Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda sadece Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ödeme yapılmakta olup, diğer üyelere Yönetim Kurulu'nda sahip oldukları görevler dolayısıyla herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

Park Holding A.Ş.

Grup, nakit yönetim politikası kapsamında ana ortağı olan Park Holding A.Ş.'ye fon sağlayabileceği gibi Park Holding A.Ş.'den fon kullanımı da gerçekleştirebilmektedir. Grup, finansal borç ve alacaklarına yukarıda belirtilen faiz oranlarıyla vade farkı uygulamaktadır.

Yukarıda belirtildiği üzere Grup, ilişkili tarafları ile olan tüm finansal ve ticari işlemler için vade farkı uygulamaktadır. Bunun sonucu olarak Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla Park Holding A.Ş.'den 187.295.124 TL finansman geliri ve 2.815.707 TL finansman gideri bulunmaktadır (30 Eylül 2025: 56.856.603 TL finansman geliri, 50.285 TL finansman gideri).

Şirket mülkiyetinde bulunan, İstanbul İli, Beyoğlu İlçesi, Bereketzade Mahallesi, 156 ada 1 parselde kayıtlı olan, fiili brüt kapalı alanı 2.904 metrekareden oluşan yatırım amaçlı gayrimenkulünü hakim ortağı Park Holding A.Ş.'ye KDV hariç 780.000.000 TL nominal bedelle (30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücü 881.200.296 TL) ile satmış ve tapu devir işlemi 3 Nisan 2026 tarihinde tamamlanmıştır.

Grup'un Park Holding A.Ş.'den olan ticari olmayan toplam alacağı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 936.636.336 TL'dir (31 Aralık 2025: 230.985 TL ticari olmayan borç). Grup'un Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile olan ticari işlemlerinin tamamı kömür satışı kaynaklı olup 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 54.752.540 TL ertelenmiş gelir bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 29.987.958 TL ticari alacak bulunmaktadır).

Şirket'in ana ortağı olan Park Holding A.Ş. grup şirketlerine faaliyetlerini sağlıklı bir biçimde yürütmeleri için ihtiyaç duydukları yönetim hizmetini vermektedir. Bu hizmet; sayılanlarla sınırlı olmamak üzere, satın alma fonksiyonlarının yerine getirilmesini, bilgi işlem yatırımlarının gerçekleştirilmesini, insan kaynakları süreçleri için teknik bilgi ve desteğin sağlanmasını, finansal raporlama, denetim ve vergisel planlama konularında verilen destek ile hukuki danışmanlık süreçlerini kapsamaktadır. Park Holding A.Ş. söz konusu hizmeti vermek için katlandığı maliyetleri gider dağıtımı yöntemiyle ilgili şirketlere hizmetten faydalanma derecelerine göre dağıtmaktadır.

Şirket, ayrıca mülkiyeti Park Holding A.Ş.'ye ait gayrimenkulün kendisine tahsis edilen alanını Şirket merkezi olarak kullanmakta ve bu kapsamda kira ile benzeri kullanım ve işletim giderlerine katlanmaktadır.

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	89.795.195	113.147.093
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	-	29.987.958
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(33.538.547)	(36.590.328)
	56.256.648	106.544.723

30 Eylül 2026 itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların ortalama vadesi 15 ile 30 gün arasında değişmektedir (31 Aralık 2025: 15 ile 30 gün).

Alacakların vade analizine Not 23'te yer verilmiştir.

Vadesi geçmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış alacakların analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi üzerinden 5 yıl üzeri geçmiş	33.538.547	36.590.328
	33.538.547	36.590.328

Grup tahsil imkanı kalmayan alacakları için karşılık ayırmıştır. Şüpheli alacak karşılığı geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Grup, alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten finansal durum tablosu tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Dolayısıyla, Grup Yönetimi ekli özet konsolide finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek olmadığı inancındadır.

Şüpheli alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi (-)	(36.590.328)	(39.459.875)
Kur farkı etkisi	(4.105.514)	(5.523.581)
Parasal kazanç	7.157.295	8.000.093
Kapanış bakiyesi	(33.538.547)	(36.983.363)

Ticari Borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	46.290.308	90.924.124
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	791.641	669.539
	47.081.949	91.593.663

30 Eylül 2026 itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 30 ile 45 gün arasında değişmektedir (31 Aralık 2025: 30 ile 45 gün).

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 4)	936.636.336	-
Verilen depozito ve teminatlar	5.104.513	1.022.198
Diğer çeşitli alacaklar	916.488	1.139.352
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(850.518)	(1.057.340)
	941.806.819	1.104.210

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar (*)	4.443.340	758.856
	4.443.340	758.856

(*) Grup, madencilik faaliyetlerine ilişkin çevresel yükümlülükleri kapsamında 2026 yılında yürürlüğe giren ilgili mevzuat uyarınca 3.907.320 TL (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır) tutarında rehabilitasyon bedelini maden sahalarına ilişkin rehabilitasyon çalışmalarında kullanılmak üzere ilgili kamu idaresine ödemiştir.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 4)	3.890	235.821
Alınan depozito ve teminatlar (*)	100.000	9.524.412
	103.890	9.760.233

(*) Müşteri ve tedarikçilerden alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar (*)	12.260.565	13.361.447
	12.260.565	13.361.447

(*) Müşteri ve tedarikçilerden alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	13.006	-
Gelecek aylara ait giderler	1.311.532	5.247.498
	1.324.538	5.247.498

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları (*)	54.752.540	3.652.160
Gelecek aylara ait gelirler	19.597	195.970
	54.772.137	3.848.130

(*) Kömür satışı kaynaklı alınan avans tutarlarından oluşmaktadır.

8. STOKLAR

Kısa Vadeli Stoklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	1.201.910	1.957.759
Mamuller (*)	32.270.111	99.050.642
Diğer stoklar	135.091	167.942
	33.607.112	101.176.343

(*) Mamuller kömür stoklarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Stoklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yedek parça	211.784	251.267
	211.784	251.267

9. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	2.857.441.786	2.776.521.090
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin çıkışlar (*)	(956.695.573)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer artışları/(azalışları) (Not 19)	(25.824.828)	48.922.209
Kapanış bakiyesi	1.874.921.385	2.825.443.299

(*) Dipnot 4'te açıklanmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Grup tarafından, tümü işletme kiralaması olarak kiralanan yatırım amaçlı gayrimenkullerden kazanılmış olan kira geliri 10.162.761 TL'dir (30 Eylül 2025: 23.123.316 TL) (Not 19).

9. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri, SPK tarafından yetkilendirilmiş ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti veren gayrimenkul değerleme şirketi tarafından belirlenmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri emsal karşılaştırma ve maliyet yaklaşımlarına göre belirlenmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	30 Eylül 2026	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa ve Arazi	**1.499.946.968**	-	1.499.946.968	-
Ceyhan	1.100.790.672	-	1.100.790.672	-
Edirne	397.409.431	-	397.409.431	-
Siirt	1.746.865	-	1.746.865	-
Binalar	**374.974.417**	-	374.974.417	-
Ceyhan	287.214.993	-	287.214.993	-
Edirne	84.265.702	-	84.265.702	-
Siirt	3.493.722	-	3.493.722	-

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2025	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa ve Arazi	**1.504.362.224**	-	1.504.362.224	-
Ceyhan	1.111.034.785	-	1.111.034.785	-
Edirne	391.580.574	-	391.580.574	-
Siirt	1.746.865	-	1.746.865	-
Binalar	**1.353.079.562**	-	1.353.079.562	-
Ceyhan	293.218.938	-	293.218.938	-
Edirne	99.671.329	-	99.671.329	-
Şişhane	956.695.573	-	956.695.573	-
Siirt	3.493.722	-	3.493.722	-

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Maden varlıkları	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	28.127.954	4.802.834.190	130.490.721	3.571.830	10.652.163	6.087.754	65.390.348	5.047.154.960
Alımlar	-	-	100.613	-	127.301	-	1.624.365	1.852.279
Çıkışlar	-	-	-	-	(1.271.809)	-	-	(1.271.809)
Maden rehabilitasyon karşılığı	-	6.617.974	-	-	-	-	-	6.617.974
Değer düşüş karşılığı	-	-	-	-	-	-	(67.014.713)	(67.014.713)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	28.127.954	4.809.452.164	130.591.334	3.571.830	9.507.655	6.087.754	-	4.987.338.691
Birikmiş Amortisman								
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	6.077.723	1.975.961.145	34.437.234	3.101.291	9.167.088	1.787.516		2.030.531.997
Dönem gideri	958.849	231.682.799	7.164.551	146.863	302.526	443.449	-	240.699.037
Çıkışlar	-	-	-	-	(561.716)	-	-	(561.716)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	7.036.572	2.207.643.944	41.601.785	3.248.154	8.907.898	2.230.965	-	2.270.669.318
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	21.091.382	2.601.808.220	88.989.549	323.676	599.757	3.856.789	-	2.716.669.373

30 Eylül 2026 itibarıyla dönem amortismanının 240.652.733 TL'lik (30 Eylül 2025: 278.394.570 TL) kısmı satışların maliyetinde, 46.304 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerinde (30 Eylül 2025: 71.413 TL) yer almaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Maden varlıkları	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	28.038.755	4.271.736.659	121.942.959	4.049.755	10.652.162	6.087.755	60.415.520	4.502.923.565
Alımlar (*)	-	503.622.345	-	369.610	-	-	4.249.918	508.241.873
Çıkışlar	-	-	-	(847.535)	-	-	-	(847.535)
Maden rehabilitasyon karşılığı	-	9.971.250	-	-	-	-	-	9.971.250
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	28.038.755	4.785.330.254	121.942.959	3.571.830	10.652.162	6.087.755	64.665.438	5.020.289.153
Birikmiş Amortisman								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	4.814.125	1.616.342.255	25.776.930	3.765.330	8.688.630	1.196.250	-	1.660.583.520
Dönem gideri	945.469	270.087.424	6.495.229	134.543	359.870	443.448	-	278.465.983
Çıkışlar	-	-	-	(847.535)	-	-	-	(847.535)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	5.759.594	1.886.429.679	32.272.159	3.052.338	9.048.500	1.639.698	-	1.938.201.968
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	22.279.161	2.898.900.575	89.670.800	519.492	1.603.662	4.448.057	64.665.438	3.082.087.185

(*) Maden varlıklarındaki artış ağırlıklı olarak Konya Ilgın linyit sahasında devam eden dekapaj çalışmaları kaynaklıdır.

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un tesis, makine ve cihazlarının gerçeğe uygun değerleri, SPK tarafından yetkilendirilmiş ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca değerleme hizmeti veren değerleme şirketi tarafından belirlenmiştir. Tesis, makine ve cihazların gerçeğe uygun değeri emsal karşılaştırma ve maliyet yaklaşımlarına göre belirlenmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu tesis, makine ve cihazlara ilişkin bilgiler ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	30 Eylül 2026	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Tesis, makine ve cihazlar	88.989.549	-	88.989.549	-

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2025	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Tesis, makine ve cihazlar	96.053.487	-	96.053.487	-

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Toplam
Maliyet Değeri		
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	686.999.464	686.999.464
Çıkışlar	(5.181.672)	(5.181.672)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	681.817.792	681.817.792
Birikmiş İtfa Payları		
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	362.180.580	362.180.580
Dönem gideri	16.201.503	16.201.503
Çıkışlar	(5.181.672)	(5.181.672)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	373.200.411	373.200.411
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	308.617.381	308.617.381

	Haklar	Toplam
Maliyet Değeri		
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	686.999.465	686.999.465
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	686.999.465	686.999.465
Birikmiş İtfa Payları		
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	340.525.467	340.525.467
Dönem gideri	16.241.335	16.241.335
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	356.766.802	356.766.802
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	330.232.663	330.232.663

30 Eylül 2026 itibarıyla dönem amortismanının 52.972 TL'lik kısmı satışların maliyetinde, 16.148.531 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerinde (30 Eylül 2025: 92.803 TL'lik kısmı satışların maliyetinde, 16.148.532 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerinde) yer almaktadır.

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele ödenecek ücretler	3.128.530	3.316.422
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.587.131	1.519.940
Ödenecek diğer yükümlülükler	1.309.256	1.306.898
	6.024.917	6.143.260

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	12.780.918	10.124.724
	12.780.918	10.124.724

Kullanılmamış izin karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	10.124.724	11.820.986
Dönem gideri / (Konusu kalmayan karşılık), net	5.134.468	5.468.787
Ödemeler (**)	(589.180)	(4.015.325)
Parasal kazanç	(1.889.094)	(2.839.313)
Kapanış bakiyesi	12.780.918	10.435.135

Kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılığı (*)	79.450.479	52.296.660
	79.450.479	52.296.660

(*) Grup, dönem içerisinde faaliyetleri dahilinde birden çok davaya davalı ve davacı olarak taraf olmuştur. Grup'un mevcut davalarının önemli bir kısmı Şirket'in 2017 yılında kapatılan Siirt'in Şirvan ilçesinde bulunan Madenköy işletmesine ilişkin işçi davaları olup, bu işletmede çalışan Şirket personeli ve taşeron personel ile yasal varislerinin hak taleplerini (vefat kaynaklı maddi ve manevi tazminat, alacak ve işe iade) içermektedir. Grup, aleyhine açılmış hukuk, iş, ticari ve idari davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer nitelikteki davaların ve güncel dava aşamalarının değerlendirilmesi neticesinde özet konsolide finansal tablolarda toplam 79.450.479 TL (31 Aralık 2025: 52.296.660 TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, davalarda yaşanan gelişmeler çerçevesinde her raporlama döneminde güncellenmektedir. Bu kapsamda Grup Yönetimi, özet konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmamış ya da gerekli karşılıkların ayrılmadığı ve Grup'un finansal durumu ya da faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilecek devam eden dava ya da yasal takip olmadığı görüşündedir.

(**) 1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemindeki tutar, bilanço tarihi sonrasında yapılan ödemeleri de içermektedir.

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

a) Kısa vadeli karşılıklar (Devamı)

Dava karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	52.296.660	64.584.418
Dönem gideri / (Konusu kalmayan karşılık), net (Not 18)	43.194.852	7.371.923
Ödemeler	(5.538.624)	(5.987.890)
Kur etkisi (Not 18)	1.662.724	4.684.292
Parasal kazanç	(12.165.133)	(13.393.153)
Kapanış bakiyesi	79.450.479	57.259.590

b) Uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	27.221.845	29.823.162
	27.221.845	29.823.162

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü zorunluluk olmadığından dolayı herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, işletmenin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, özet konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili finansal durum tablosu tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %13,99 enflasyon ve %18,73 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,16 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %4,16). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0 - 15 yıl çalışanlar için %5, 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır.

Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 itibaren geçerli olan 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	29.823.162	31.446.423
Hizmet maliyeti	6.146.104	5.996.279
Faiz maliyeti	811.154	568.912
Ödemeler (*)	(3.483.974)	(4.403.599)
Parasal kazanç	(6.074.601)	(6.104.695)
Kapanış bakiyesi	27.221.845	27.503.320

(*) 1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemindeki tutar, bilanço tarihi sonrasında yapılan ödemeleri de içermektedir.

Uzun vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maden rehabilitasyon karşılığı	57.629.658	61.498.360
	57.629.658	61.498.360

Maden rehabilitasyon maliyeti karşılığı Yönetim tarafından tahminlere dayanarak hazırlanmıştır. 30 Eylül 2026 tahmininde kullanılan kritik varsayımlar, 2060 yılına kadar yapılacak olan harcamaların zamanlamasıdır. Bakiyenin bugünkü değerinin belirlenmesinde uzun vadeli tahvil oranları ve uzun vadeli enflasyon oranları göz önünde bulundurularak %13,99 enflasyon oranı ve %18,73 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,16 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmıştır.

Maden kapama karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	61.498.360	74.685.907
Faiz maliyet	1.604.758	1.314.278
Ölçüm farkı	6.617.974	9.971.250
Parasal kazanç	(12.091.434)	(15.141.817)
Kapanış bakiyesi	57.629.658	70.829.618

c) Alınan ve verilen teminatlar

Alınan teminatlar	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Orjinal Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Tutar	TL Karşılığı
Teminat mektupları (TL)	-	-	2.983.613	2.983.613
Teminat mektupları (ABD Doları)	100.000	4.891.310	100.000	4.286.230
Teminat senetleri (TL)	-	-	248.634.433	248.634.433
Nakdi teminatlar (TL)	132.290	132.290	9.564.554	9.564.554
Nakdi teminatlar (ABD Doları)	250.000	12.228.275	250.000	10.715.575
		17.251.875		276.184.405

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

c) Alınan ve verilen teminatlar (Devamı)

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

30 Eylül 2026	TL karşılığı	TL
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	93.493.954	93.493.954
-Teminat mektupları (*) (**)	*88.210.280*	*88.210.280*
-Nakdi teminatlar	*5.283.674*	*5.283.674*
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülemsi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	93.493.954	93.493.954

(*) Konya Ilgın'ın elektrik üretim lisansının iptal edilmesine dair hukuki sürecin aleyhe sonuçlanması neticesinde, santralin kurulması için Konya Ilgın'a tahsis edilmiş alanın tahsis amacı değişikliğinin iptali talep edilerek toplam 334.813.428 TL tutarındaki teminat mektubu Konya Ilgın'a iade edilmiştir.

(**) Tablonun A maddesinde belirtilen ve Grup'un kendi tüzel kişiliği adına verilen teminat mektuplarından, bağlı ortaklığı Konya Ilgın tarafından verilmiş 5.845.280 TL tutarındaki teminat mektubuna Şirket kefil olmuştur.

31 Aralık 2025	TL karşılığı	TL
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	513.766.255	513.766.255
-Teminat mektupları (*)	*512.521.329*	*512.521.329*
-Nakdi teminatlar	*1.244.926*	*1.244.926*
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülemsi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	513.766.255	513.766.255

(*) Tablonun A maddesinde belirtilen ve Grup'un kendi tüzel kişiliği adına verilen teminat mektuplarından, bağlı ortaklığı Konya Ilgın tarafından verilmiş 75.117.449 TL (30 Eylül 2026 satın alım gücüyle: 93.383.922) tutarındaki teminat mektubuna Şirket kefil olmuştur..

Grup'un TRİ pozisyonuna konu olan tüm teminat mektupları ve nakdi teminatlar Türk Lirası'dır.

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	48.849.304	71.875.242
Personel alacakları	127.113	-
İş avansları	10.682	6.922
Personel avansları	706.150	814.142
	49.693.249	72.696.306

Diğer duran varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllarda indirilecek KDV	348.385.311	318.708.742
	348.385.311	318.708.742

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	53.726.675	37.279.848
	53.726.675	37.279.848

15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Oranı (%)	30 Eylül 2026	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2025
Park Holding A.Ş.	61,24	91.170.622	61,24	91.170.622
Turgay Ciner	6,76	10.065.983	6,76	10.065.983
Diğer (*)	32,00	47.630.638	32,00	47.630.638
	100,00	148.867.243	100,00	148.867.243

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla eşleşen emirler dikkate alındığında, Şirket tarafından geri alınmış toplam 2.415.000 TL nominal değerli payı da içermektedir.

Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi

Grubu	Nama/ Hamiline	Nominal Değer (TL)	Sermaye Oranı (%)	İmtiyaz Türü
A	Nama	18.290.866	12,29	6 Yönetim Kurulu Üyesi aday gösterme hakkı
B	Nama	130.576.377	87,71	3 Yönetim Kurulu Üyesi aday gösterme hakkı

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 148.867.243 TL tutarında olup, kayıtlı sermaye tavanı 6.000.000.000 TL'dir.

b) Geri alınmış paylar

2 Haziran 2021 tarihinde gerçekleştirilen 2020 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanan Pay Geri Alım Programı kapsamında; Şirket toplam 550.000 TL nominal değerli paylarını geri almıştır. İlgili program 2 Haziran 2023 tarihinde sona ermiş olup, 19 Haziran 2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanan 3 yıl süreli yeni Pay Geri Alım Programı kapsamında; Şirket toplam 927.506 TL nominal değerli paylarını geri almıştır.

30 Temmuz 2026 tarihinde gerçekleştirilen 2025 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanan 3 yıl süreli yeni Pay Geri Alım Programı kapsamında; 2026 yılının ilk dokuz ayında 187.494 TL nominal değerli (30 Eylül 2025: 197.506 TL nominal değerli) pay geri alımı daha gerçekleştirilmiştir. 2026 yılının dokuz aylık döneminde pay geri alımları için işlem maliyetleri dahil 2.871.544 TL (30 Eylül 2025: 5.071.585 TL) bedel ödenmiştir.

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin birinci fıkrasının (e) bendine göre kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik (7061 sayılı Kanun'unun 89'uncu Maddesi'nin yürürlük tarihi olan 5 Aralık 2017 tarihinden önce yapılan satışlarda %75'lik kısmı) kısmı kurumlar vergisinden müstesna olup, aynı madde hükmüne göre istisna tutarın satışın yapıldığı dönemde uygulanması ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmının satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan, "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

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

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Devamı)

Şirket'in 12 Haziran 2018 tarihinde gerçekleştirdiği 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, vergi mevzuatı uyarınca Şirket'in konsantre bakır üretim faaliyetleriyle ilgili taşınmazlarının satışından elde edilen kazançların %75'lik kısmı olan 243.523.090 TL'nin (ilgili tarihteki nominal tutar) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin birinci fıkrasının (e) bendi uyarınca vergi istisnasından faydalanılması için özkaynaklar altında özel bir fon hesabına alınarak özel yedek olarak ayrılmasına karar verilmiştir. İlgili tutarın pasifte özel bir fon hesabında tutulmasına ilişkin beş yıllık sürenin dolması akabinde, Şirket'in 25 Haziran 2024 tarihinde gerçekleştirdiği 2023 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ilgili fon tutarının kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabından geçmiş yıllar karları hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 2 Haziran 2021 yılında gerçekleştirdiği 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, 2020 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda yer alan dönem karı üzerinden vergi mevzuatı uyarınca Şirket'in taşınmazlarının bir bölümünün satışından elde edilen kazancın %50'lik kısmı olan 1.390.503 TL'nin (ilgili tarihteki nominal tutar) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin birinci fıkrasının (e) bendi uyarınca vergi istisnasından faydalanılması için özkaynaklar altında özel bir fon hesabına alınarak özel yedek olarak ayrılmasına karar verilmiştir. İlgili tutarın pasifte özel bir fon hesabında tutulmasına ilişkin beş yıllık sürenin dolması akabinde, Şirket'in 30 Temmuz 2026 tarihinde gerçekleştirdiği 2025 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ilgili fon tutarının kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabından geçmiş yıllar karları hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

TTK ve SPK düzenlemeleri uyarınca, geri alınmış paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılmaktadır. Bu çerçevede, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal tablolarda yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler içerisinde, işlem maliyetleri dahil 79.371.251 TL (31 Aralık 2025: 76.499.707 TL) tutarında geri alınmış paylar için yedek akçe ayrılmıştır.

Park Elektrik'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesaplarının tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") göre hazırlanan finansal tabloları uyarınca 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 (TFRS)	**Tarihi Değer**	**Enflasyon Düzeltme Etkisi**	**Endekslenmiş Değer**
Sermaye düzeltme farkları	16.484.812	4.928.649.866	4.945.134.678
Paylara ilişkin primler	137.848	3.575.799	3.713.647
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	121.131.302	1.217.282.667	1.338.413.969
- Yasal yedekler	*93.845.010*	*1.165.197.708*	*1.259.042.718*
- Geri alınan paylara ilişkin yedekler	*27.286.292*	*52.084.959*	*79.371.251*
Toplam	**137.753.962**	**6.149.508.332**	**6.287.262.294**

30 Eylül 2026 (VUK)	**Tarihi Değer**	**Enflasyon Düzeltme Etkisi**	**Endekslenmiş Değer**
Sermaye düzeltme farkları	16.484.812	2.685.845.197	2.702.330.009
Paylara ilişkin primler	137.848	3.121.536	3.259.384
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	121.077.396	1.014.422.159	1.135.499.555
- Yasal yedekler	*93.845.010*	*988.609.692*	*1.082.454.702*
- Geri alınan paylara ilişkin yedekler	*27.232.386*	*25.812.467*	*53.044.853*
Toplam	**137.700.056**	**3.703.388.892**	**3.841.088.948**

VUK'a göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki fark olan 2.446.173.346 TL geçmiş yıllar zararları hesabında izlenmektedir.

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

d) Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları / (azalışları)

Yeniden değerleme fonu, gerçeğe uygun değer ile yansıtılan tesis, makine ve cihazların ertelenmiş vergi etkisi düşüldükten sonra maliyet esasına göre net defter değeri ile gerçeği uygun değeri arasındaki farkı yansıtmaktadır. Yeniden değerlenen varlıkların elden çıkarılması durumunda, yeniden değerleme fonunun satılan varlıklarla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	341.540.638	118.352.269	631.478.146	214.082.368
-Kömür satış gelirleri	221.969.359	72.858.357	279.823.442	82.266.459
-Rödovans gelirleri	119.551.529	45.493.912	350.879.278	131.050.960
-Kil satış gelirleri	19.750	19.750	775.426	764.949
Satış iadeleri	(394.608)	(394.608)	(2.157)	-
	341.146.030	117.957.661	631.475.989	214.082.368

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 (Not 10,11)	240.705.705	81.092.607	278.487.373	103.788.029
Genel üretim gideri	67.992.503	22.487.812	85.318.316	30.621.767
İşçilik giderleri	37.654.905	10.227.191	40.917.302	11.746.482
İlk madde ve malzeme giderleri	6.324.105	2.597.923	3.705.140	1.275.669
Mamul stoklarındaki değişim	66.780.531	24.432.113	2.939.889	(25.110.935)
	419.457.749	140.837.646	411.368.020	122.321.012

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	43.710.328	10.568.670	47.170.047	14.066.321
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not 10,11)	16.194.835	5.406.268	16.219.945	5.369.397
Yönetim hizmeti ve gider payları	14.752.717	4.021.221	14.741.699	4.164.021
Kira giderleri	4.662.073	1.466.591	5.044.525	1.637.017
Vergi, resim ve harçlar	2.425.159	77.235	1.359.383	111.131
Mahkeme ve noter giderleri	135.462	24.738	90.313	35.384
Yardım ve bağışlar	17.471	17.471	-	-
Diğer faaliyet giderleri	2.490.586	951.811	3.214.970	1.069.544
	84.388.631	22.534.005	87.840.882	26.452.815
Pazarlama Giderleri				
Vergi, resim ve harçlar	-	-	2.410.483	-
	-	-	2.410.483	-

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	2.096.625	1.015.684	5.131.006	1.533.210
Reeskont faiz gelirleri	422.307	257.658	1.138.410	(177.492)
İstisnalar ve indirimler	10.282.359	-	-	-
Faiz gelirleri	471.521	436.019	209.265	209.265
Diğer gelirler	78.872	23.579	103.042	19.585
	13.351.684	1.732.940	6.581.723	1.584.568

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Nisan-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Nisan-30 Eylül 2025
Karşılık giderleri (Not 13)	44.857.576	6.598.234	12.056.215	2.190.763
Maden devlet hakkı, ruhsat ve izin bedelleri	2.346.537	291.981	5.645.470	1.919.445
Faiz giderleri	1.534.032	-	-	-
Kur farkı giderleri	1.805.657	759.886	2.468.199	774.335
Reeskont faiz giderleri	72.833	(45.272)	-	-
Diğer giderler	5.095	417	104.125	-
	50.621.730	7.605.246	20.274.009	4.884.543

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal varlık satış karı (*)	443.296.410	443.296.410	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul gerçeğe uygun değer artışları (Not 9)	5.828.854	-	51.202.978	-
Kira gelirleri	10.162.761	48.175	23.123.316	8.800.872
Sabit kıymet satış geliri	-	-	323.999	323.999
	459.288.025	443.344.585	74.650.293	9.124.871

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	73.948.966	-	-	-
Lisans iptali (**)	67.775.391	330.545	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul gerçeğe uygun değer azalışları (Not 9)	31.653.682	-	2.280.769	-
Finansal yatırımlar alım-satım komisyonu	2.015	666	2.494	760
	173.380.054	331.211	2.283.263	760

(*) Şirket'in 2022 yılında gerçekleştirdiği Ciner Enerji Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ciner Enerji") sermayesinde sahip olduğu %10 oranındaki payların devri işlemindeki pay satış bedeli, Ciner Enerji'nin devir tarihinde davacı ve davalı taraf olarak yargı süreci devam etmekte olan davalarının neticesine göre 443.296.410 TL olarak revize edilmiştir. Yargı süreci henüz kesinleşmemiş kalan davalar sebebiyle Ciner Enerji pay satış bedeli aşağı veya yukarı yönlü tekrar revize edilebilecektir.

(**) Elektrik üretim lisansının iptaline dair hukuki sürecin aleyhe sonuçlanması neticesinde, Konya Ilgın Termik Santral Projesi ile ilgili yapılmakta olan yatırımlar hesabında takip edilen 67.014.713 TL ve peşin ödenmiş giderler hesabında takip edilen 760.678 TL olmak üzere toplam 67.775.391 TL tutarındaki yatırım harcaması giderleştirilmiştir.

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	193.029.454	94.670.570	31.206.007	4.275.154
Kur farkı gelirleri	8.812	5.255	27.262.933	3.566.701
	193.038.266	94.675.825	58.468.940	7.841.855

Finansman Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz giderleri	7.470.713	931.559	6.216.947	1.036.896
Kur farkı giderleri	105.852	51.665	507.703	166.103
Diğer finansal giderler	3.411.768	1.509.396	2.688.719	1.114.767
	10.988.333	2.492.620	9.413.369	2.317.766

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari vergi (varlığı) / yükümlülüğü:		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	259.988.501	226.294.438
Eksi: Peşin ödenen vergi	(137.087.698)	(175.810.329)
	122.900.803	50.484.109

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablosuna yansıtılmış vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

Gelir vergisi (gideri) / geliri:	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(259.988.501)	(14.275.607)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	19.702.848	(31.533.879)
	(240.285.653)	(45.809.486)

Kurumlar Vergisi

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

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

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla oranı %25'tir (31 Aralık 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. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına yansıtılmıştır.

Ayrıca, enflasyon muhasebesinin uygulanmayacağı bu dönemlerde VUK 298'inci Madde'nin (ç) fıkrası uyarınca amortismana tabi kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması mümkün olacaktır. Şirket 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında VUK 298'inci Madde'nin (ç) fıkrası uyarınca bazı amortismana tabi kıymetlerini yeniden değerlemeye tabi tutmuştur.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(513.982.213)	(535.159.004)
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) (net)	(513.982.213)	(535.159.004)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(535.159.004)	(319.644.064)
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	19.702.848	(31.533.879)
Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen kısım	1.473.943	-
Kapanış bakiyesi	(513.982.213)	(351.177.943)

-

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

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin düzeltmeler	(536.419.363)	(571.773.708)
Kıdem ve izin karşılığı	9.652.556	9.905.802
Gelir tahakkuklarına ilişkin düzeltmeler	(6.608.494)	-
Maden rehabilitasyon karşılığı	7.203.707	14.759.606
Borç ve gider karşılıkları	6.144.711	6.967.223
Alacak ve borçların reeskontu	(27.301)	33.990
Stoklarla ilgili düzeltmeler	5.439.054	4.947.650
Diğer	632.917	433
	(513.982.213)	(535.159.004)

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar / (zarar)	111.127.124	136.248.155
Gelir vergisi oranı %25 (2025: %25)	%25	%25
Yürürlükte vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	(27.781.781)	(34.062.039)
Vergi etkisi:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	(26.697.771)	(12.036.933)
-İndirim ve istisnalar	57.481.942	1.528.189
-Vergi oranı değişimi	103.787.669	-
-Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararlar	(159.007.114)	(143.994.716)
-Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmeleri	(182.896.143)	145.708.765
-Bağlı ortaklık vergi oran farklılıkları	(4.672.807)	(3.296.943)
-Diğer	(499.648)	344.191
Toplam vergi gideri	(240.285.653)	(45.809.486)

22. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Beheri 1 TL olan nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi (*)	147.385.064	147.603.426
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı / (zararı)	(129.158.529)	90.438.669
Sulandırılmış pay başına kazanç / (kayıp)	(0,87633)	0,61271

(*) Geri alınmış paylar düzeltilerek hesaplanmıştır.

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Riski Yönetimi

Grup'un, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı, kısa vadeli borçlanmalar, Not 24'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Not 15'te açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup Yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup Yönetimi değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar	-	-
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri ve Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	(428.060.157)	(2.618.200)
Net Borç	(428.060.157)	(2.618.200)
Toplam Özkaynak	5.776.061.048	5.906.617.178
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	**(%7,413)**	**(%0,044)**

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Grup'un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Grup finansal araçlarını risk politikaları çerçevesinde yönetmektedir. Grup'un nakit giriş ve çıkışları günlük olarak, aylık nakit akış bütçeleri haftalık raporlarla, yıllık nakit akış bütçeleri ise aylık nakit raporlarla izlenmektedir.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir Risk Yönetimi Birimi tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un Risk Yönetimi Birimi tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

(b.1) Kredi Riski Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup Yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir (Not 5).

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

(b.1) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
30 Eylül 2026	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	56.256.648	936.636.336	9.613.823	427.713.168
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	*(4.891.310)*	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	56.256.648	936.636.336	9.547.853	427.713.168
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(4.891.310)	-	-	-
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 varlıkların net defter değeri	-	-	-	65.970	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	33.538.547	-	850.518	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(33.538.547)	-	(850.518)	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

(b.1) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	29.987.958	76.556.765	-	1.863.066	2.618.200
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(5.328.522)	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	29.987.958	76.556.765	-	1.781.054	2.618.200
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(5.328.522)	-	-	-
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 varlıkların net defter değeri	-	-	-	82.012	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	36.590.328	-	1.057.340	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(36.590.328)	-	(1.057.340)	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

(b.1) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	65.970
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	-	65.970

	31 Aralık 2025	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	82.012
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	-	82.012

(b.2) Likidite Risk Yönetimi

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

Likidite riski tabloları

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

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

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

(b.2) Likidite Risk Yönetimi (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Grup'un finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Grup'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1- 5 yıl arası (III)
Ticari borçlar	47.081.949	55.624.883	19.848.215	35.776.668	-
Diğer borçlar	12.364.455	12.364.455	-	103.890	12.260.565
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	53.726.675	53.726.675	53.726.675	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	6.024.917	6.024.917	6.024.917	-	-
Türev olmayan finansal yükümlülükler	119.197.996	127.740.930	79.599.807	35.880.558	12.260.565

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1- 5 yıl arası (III)
Ticari borçlar	91.593.663	108.347.352	16.883.950	91.463.402	-
Diğer borçlar	23.121.680	23.121.680	9.400.095	360.138	13.361.447
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	37.279.848	37.279.851	37.279.851	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	6.143.260	6.143.260	6.143.260	-	-
Türev olmayan finansal yükümlülükler	158.138.451	174.892.143	69.707.156	91.823.540	13.361.447

(b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari dönemde Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

(b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

(b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal olmayan yükümlülüklerinin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	26.086.970	533.333	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	26.086.970	533.333	-
8 DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	26.086.970	533.333	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	22.626.442	-	407.608
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	22.626.442	-	407.608
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	12.228.275	250.000	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	12.228.275	250.000	-
	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	34.854.717	250.000	407.608
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(8.767.747)	283.333	(407.608)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

(b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

(b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	14.323.066	268.800	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	132.456	327	1.834
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	14.455.522	269.127	1.834
8 DURAN VARLIKLAR	-	-	-
	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	14.455.522	269.127	1.834
	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	25.379.459	-	404.634
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	25.379.459	-	404.634
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	13.321.305	250.000	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	13.321.305	250.000	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	38.700.764	250.000	404.634
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(24.245.242)	19.127	(402.800)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(24.245.242)	19.127	(402.800)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

(b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

(b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri TCMB tarafından finansal durum tablosu tarihi için açıklanan döviz alış kurları ile çevrilmiştir (30 Eylül 2026: 1 ABD Doları: 48,9131 TL ve 1 Avro: 55,5103 TL, 31 Aralık 2025: 1 ABD Doları: 42,8623 TL ve 1 Avro: 50,4532 TL).

Aşağıdaki tablo Grup'un döviz kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran Grup Yönetimi'nin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar veya zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Kur riskine duyarlılık

	30 Eylül 2026	
	Kar / Zarar	Özkaynaklar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.771.739	(2.771.739)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	2.771.739	(2.771.739)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(4.525.288)	4.525.288
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(4.525.288)	4.525.288
TOPLAM (3+6)	(1.753.549)	1.753.549

	31 Aralık 2025	
	Kar / Zarar	Özkaynaklar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	203.837	(203.837)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	203.837	(203.837)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(5.052.886)	5.052.886
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(5.052.886)	5.052.886
TOPLAM (3+6)	(4.849.049)	4.849.049

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

Finansal Araçlar Kategorileri

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
Finansal varlıklar	1.430.566.964	-	1.430.566.964	
Nakit ve nakit benzerleri	428.060.157	-	428.060.157	24
Ticari alacaklar	56.256.648	-	56.256.648	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	-	-	4,5
Diğer alacaklar	9.613.823	-	9.613.823	6
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	936.636.336	-	936.636.336	4,6
Finansal yükümlülükler	-	59.442.514	59.442.514	
Ticari borçlar	-	46.290.308	46.290.308	5
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	791.641	791.641	4,5
Diğer borçlar	-	12.360.565	12.360.565	6
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	3.890	3.890	4,6
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	-	6.024.917	6.024.917	12

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
Finansal varlıklar	111.025.989	-	111.025.989	
Nakit ve nakit benzerleri	2.618.200	-	2.618.200	24
Ticari alacaklar	76.556.765	-	76.556.765	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	29.987.958	-	29.987.958	4,5
Diğer alacaklar	1.863.066	-	1.863.066	6
Finansal yükümlülükler	-	120.858.603	120.858.603	
Ticari borçlar	-	90.924.124	90.924.124	5
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	669.539	669.539	4,5
Diğer borçlar	-	22.885.859	22.885.859	6
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	235.821	235.821	4,6
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	-	6.143.260	6.143.260	12

24. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki nakit	427.713.168	2.618.200
Vadesiz mevduat	*76.184.274*	*1.279.172*
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	*350.072.418*	-
Repo	*1.456.476*	*1.339.028*
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	427.713.168	2.618.200
Faiz geliri tahakkuku	346.989	-
Toplam	428.060.157	2.618.200

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bloke nakit ve nakit benzeri kalemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

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

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(294.170.500)	(172.386.610)
Stoklar	(14.776.912)	10.350.963
Peşin ödenmiş giderler	315.069	1.035.357
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar, finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	170.106.414	98.970.566
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	240.232.292	339.152.340
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(66.251.623)	62.588.233
Diğer yükümlülükler	1.204.012	565.427
Ödenmiş sermaye	(210.071.651)	(153.189.792)
Pay ihraç primleri	(32.188)	(43.669)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(445.995)	(605.064)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(82.681.635)	(112.225.569)
Geçmiş yıllar karları	(331.768.283)	(418.985.402)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	137.310.116	71.047.846
Hasılat ve satışların maliyeti	133.434.919	73.645.551
Genel yönetim giderleri	5.686.191	7.002.705
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	4.989.442	(1.596.912)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(1.373.913)	(2.095.493)
Finansman gelir/giderleri	(5.426.523)	(5.908.005)
Net parasal pozisyon kayıpları	(156.860.384)	(101.338.764)

26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.