ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI

ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 Eylül 2026 & 31 Aralık 2025 Hesap Dönemlerine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Açıklamaları

İÇİNDEKİLER

Konsolide Finansal Durum Tabloları..... 1-3
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları..... 4
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları..... 5-6
Konsolide Nakit Akış Tabloları 7
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 8
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 13
3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 38
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 39
5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 45
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 49
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 50
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 53
9. STOKLAR 53
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 54
11. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR 55
12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 55
13. MADDİ DURAN VARLIKLAR 56
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 61
15. ŞEREFİYE 62
16. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 62
17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 63
18. BORÇLANMA MALİYETLERİ 64
19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 64
20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 68
21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 70
22. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 70
23. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 74
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 76
25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 77
26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 78
27. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN ZARARLARINDAN PAYLAR 78
28. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 79
29. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 79
30. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 80
31. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 80
32. PAY BAŞINA KAZANÇ 83
33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 84
34. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 92
35. FİNANSAL ARAÇLAR 93
36. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 99
37. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER 99
38. NET PARASAL KAZANÇ/(KAYIP) 100
39. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 100
40. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 100
41. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 101

ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 Eylül 2026 & 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	**Dipnot Referansı**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.156.835.944	1.977.447.122
Finansal Yatırımlar	35	1.008.494	-
Ticari Alacaklar	7	1.503.137.928	1.722.621.748
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*30.069.857*	*719.102.397*
İlişkili Olmayan Taraflardan Tic. Alacaklar	*7*	*1.473.068.071*	*1.003.519.351*
Diğer Alacaklar	8	11.840.289	11.577.412
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*5*	*3.265.633*	*3.556.290*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*8.574.656*	*8.021.122*
Stoklar	9	190.002.329	199.809.218
Peşin Ödenmiş Giderler	10	2.721.025.825	1.325.528.248
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	*2.721.025.825*	*1.325.528.248*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	46.370.997	31.609.257
Diğer Dönen Varlıklar	21	148.602.030	51.306.758
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**5.778.823.836**	**5.319.899.763**
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	7	1.774.017	696.370
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*1.774.017*	*696.370*
Diğer Alacaklar	8	9.254.385	83.058.522
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*9.254.385*	*83.058.522*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	-	41.398
Maddi Duran Varlıklar	13	35.558.149.526	35.969.814.031
Kullanım Hakkı Varlıkları	16	4.765.844	6.500.815
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14-15	45.674.894	43.444.990
Şerefiye	*15*	*1.940.598*	*1.940.598*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*14*	*43.734.296*	*41.504.392*
Peşin Ödenmiş Giderler	10	410.935.470	345.273.627
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*5*	*122.325.750*	*133.161.595*
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	*288.609.720*	*212.112.032*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	466.123.617	393.948.944
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**36.496.677.753**	**36.842.778.697**
TOPLAM VARLIKLAR		**42.275.501.589**	**42.162.678.460**

İlişikteki yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	**Dipnot Referansı**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	35	1.666.767.546	2.500.084.892
Banka Kredileri	*35*	*1.621.232.067*	*2.448.083.612*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*35*	*45.535.479*	*52.001.280*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	35	1.956.886.612	2.229.434.250
Diğer Finansal Yükümlülükler	35	264.738.999	137.971.984
Ticari Borçlar	5-7	2.746.398.217	1.419.710.472
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*603.139*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*2.745.795.078*	*1.419.710.472*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	18.010.855	181.749
Diğer Borçlar	5-8	26.950.902	562.106.084
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*5*	*10.730.188*	*548.147.002*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*16.220.714*	*13.959.082*
Ertelenmiş Gelirler	10	588.715.611	1.684.922.157
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*5*	*549.015.880*	*1.672.097.199*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*10*	*39.699.731*	*12.824.958*
Kısa Vadeli Karşılıklar	19-20	29.403.620	16.047.921
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin K.V Karşılıklar	*20*	*7.378.459*	*7.317.222*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*19*	*22.025.161*	*8.730.699*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**7.297.872.362**	**8.550.459.509**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	35	7.443.098.902	7.689.859.641
Banka Kredileri	*35*	*7.385.238.769*	*7.598.553.865*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*35*	*57.860.133*	*91.305.776*
Ticari Borçlar	7	1.226.357	857.480
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*1.226.357*	*857.480*
Diğer Borçlar	8	292.762	367.649
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*292.762*	*367.649*
Ertelenmiş Gelirler	10	96.790	13.166
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*10*	*96.790*	*13.166*
Uzun Vadeli Karşılıklar	20	17.311.242	15.598.696
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*20*	*17.311.242*	*15.598.696*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	6.156.458.071	5.072.655.322
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**13.618.484.124**	**12.779.351.954**

İlişikte yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 Eylül 2026 & 31 Aralık 2025 Tarihleri İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
ÖZKAYNAKLAR	**Dipnot Referansı**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**21.359.145.103**	**20.832.866.997**
Ödenmiş Sermaye	22	540.000.000	540.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	1.664.556.627	1.664.556.627
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22	1.250.662.699	1.250.662.699
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	22	-	(99.065.523)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	9.839.518.930	10.204.989.055
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	*22*	*9.839.249.180*	*10.205.902.975*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	*22*	*269.750*	*(913.920)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	(2.691.291.586)	(2.391.121.657)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları	*22*	(2.691.291.586)	*(2.391.121.657)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	11.994.563	11.994.563
Geçmiş Yıllar Karları	22	9.885.559.215	9.089.687.960
Net Dönem Karı	22	858.144.655	561.163.273
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**21.359.145.103**	**20.832.866.997**
TOPLAM KAYNAKLAR		**42.275.501.589**	**42.162.678.460**

İlişikte yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 Eylül 2026 & 30 Eylül 2025 Tarihleri İtibarıyla Sona Eren Dönemlere Ait Konsolide Kar veya Zarar Tabloları ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01-30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07-30.09.2025
Hasılat	23	7.001.385.941	5.876.580.167	3.406.896.219	1.215.359.152
Satışların Maliyeti (-)	23	(5.499.111.220)	(5.114.830.437)	(2.930.262.130)	(1.289.618.273)
BRÜT KAR/ZARAR		**1.502.274.721**	**761.749.730**	**476.634.089**	**(74.259.121)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(425.672.617)	(327.469.814)	(152.944.576)	(94.856.673)
Pazarlama Giderleri (-)	24	(13.837.938)	(16.667.428)	(4.191.336)	(4.825.600)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	1.183.699.112	1.906.970.315	457.511.070	496.565.044
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(1.155.212.410)	(1.240.858.558)	(319.105.028)	(333.381.980)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**1.091.250.868**	**1.083.724.245**	**457.904.219**	**(10.758.330)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	1.624.644.172	667.335.969	692.397.916	105.271.706
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	(1.459.243.506)	(602.650.131)	(636.088.004)	(59.988.551)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	27	(15.023.787)	(355.374)	(1.820.241)	147.941
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**1.241.627.747**	**1.148.054.709**	**512.393.890**	**34.672.766**
Finansman Gelirleri	28	667.082.888	655.833.137	195.502.656	208.165.006
Finansman Giderleri (-)	28	(2.143.589.492)	(4.913.206.215)	(940.551.763)	(1.075.679.650)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	38	2.788.499.598	4.160.628.324	1.216.271.723	1.269.994.496
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**2.553.620.741**	**1.051.309.955**	**983.616.506**	**437.152.618**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**(1.695.476.086)**	**(787.264.516)**	**(266.331.819)**	**(432.502.139)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(1.695.476.086)	(787.264.516)	(266.331.819)	(432.502.139)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**858.144.655**	**264.045.439**	**717.284.687**	**4.650.479**
DÖNEM KARI/ZARARI		**858.144.655**	**264.045.439**	**717.284.687**	**4.650.479**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları	32	858.144.655	264.045.439	717.284.687	4.650.479
Pay Başına Kazanç		**1,5892**	**0,6140**	**1,3283**	**0,0108**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**1.183.670**	**137.108**	**(1.198.961)**	**(2.034.800)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		1.578.227	182.811	(1.598.615)	(2.713.068)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	29	(394.557)	(45.703)	399.654	678.268
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	*29*	*(394.557)*	*(45.703)*	*399.654*	*678.268*
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(300.169.929)**	**(599.322.573)**	**(174.100.285)**	**(200.735.048)**
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	29	(400.226.572)	(799.096.765)	(232.133.714)	(267.646.731)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri	29	100.056.643	199.774.192	58.033.429	66.911.683
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	*29*	*100.056.643*	*199.774.192*	*58.033.429*	*66.911.683*
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(298.986.259)**	**(599.185.465)**	**(175.299.246)**	**(202.769.848)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**559.158.396**	**(335.140.026)**	**541.985.441**	**(198.119.369)**

İlişikte yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	Paylara İlişkin Primler/ İskontolar	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/ Zararları	Net Dönem Karı	Özkaynaklar
01 Ocak 2026	**540.000.000**	**1.664.556.627**	**(99.065.523)**	**1.250.662.699**	**(913.920)**	**10.205.902.975**	**(2.391.121.657)**	**11.994.563**	**9.089.687.960**	**561.163.273**	**20.832.866.997**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	561.163.273	(561.163.273)	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	858.144.655	858.144.655
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi (Not:22)	-	-	99.065.523	-	-	-	-	-	(99.065.523)	-	-
Değerleme Amortismanın Fondan Düşülmesi	-	-	-	-	-	(366.653.795)	-	-	366.653.795	-	-
Raporlama Döneminden Sonra Yasal Kayıtlarda Yapılan Değişikliğin Etkisi (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.880.290)	-	(32.880.290)
Diğer Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.183.670**	**-**	**(300.169.929)**	**-**	**-**	**-**	**(298.986.259)**
Nakit Akış Riskinden Korunma muhasebesi (Not:22)	-	-	-	-	-	-	(300.169.929)	-	-	-	(300.169.929)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıpları (Not:22)	-	-	-	-	1.183.670	-	-	-	-	-	1.183.670
30 Eylül 2026	**540.000.000**	**1.664.556.627**	**-**	**1.250.662.699**	**269.750**	**9.839.249.180**	**(2.691.291.586)**	**11.994.563**	**9.885.559.215**	**858.144.655**	**21.359.145.103**

(*) Konsolide finansal tablolar kapsamında, geçmiş yıl kâr/zarar tutarlarında yer alan toplam 32.880.290 TL tutarındaki fark, ilgili hesap dönemlerine ait Kurumlar Vergisi ödemelerinin muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmakta olup, söz konusu tutarın 891.890 TL'lik kısmı Ecowind 3 Enerji A.Ş, 31.988.400 TL ise Ecogreen Enerji Holding A.Ş.'ye aittir.

İlişikte yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları**	**Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıpları**	**Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu**	**Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)**	**Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/ Zararları**	**Net Dönem Karı**	**Özkaynaklar**
01 Ocak 2025	**430.000.000**	**1.635.400.538**	**(99.065.523)**	**964.934**	**10.616.471.155**	**(1.448.701.956)**	**11.994.563**	**7.035.397.341**	**1.643.722.439**	**19.826.183.491**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	1.643.722.439	(1.643.722.439)	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	264.045.439	264.045.439
Değerleme Amortismanın Fondan Düşülmesi	-	-	-	-	(410.568.180)	-	-	410.568.180	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	**137.108**	-	**(599.322.573)**	-	-	-	**(599.185.465)**
Nakit Akış Riskinden Korunma muhasebesi	-	-	-	-	-	(599.322.573)	-	-	-	(599.322.573)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	-	-	-	137.108	-	-	-	-	-	137.108
30 Eylül 2025	**430.000.000**	**1.635.400.538**	**(99.065.523)**	**1.102.042**	**10.205.902.975**	**(2.048.024.529)**	**11.994.563**	**9.089.687.960**	**264.045.439**	**19.491.043.465**

ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 Eylül 2026 & 30 Eylül 2025 Dönemlerine Ait Konsolide Nakit Akış Tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**11.857.904**	**1.108.489.712**
Dönem Karı/Zararı		**858.144.655**	**264.045.439**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	**Dipnot**	**2.230.444.509**	**3.442.088.167**
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri ile İlgili Düzeltmeler	31	1.695.476.086	787.264.516
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13-14-16	673.176.933	656.990.010
Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	20	9.357.352	7.887.322
Şüpheli Alacak Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	7	-	37.634
İzin Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	20	1.492.537	1.778.060
Dava Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	19	19.859	(667.190)
Ticari Alacaklardaki Net Bugünkü Değer Farkı Düzeltmeleri	7	11.437.120	12.162.583
Ticari Borçlardaki Net Bugünkü Değer Farkı Düzeltmeleri	7	(8.473.423)	(5.453.463)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/(Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler	22	(300.169.929)	(599.322.573)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farklarıyla İlgili Düzeltmeler		438.651.715	2.106.975.386
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		255.634.609	1.558.127.458
Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler		(546.158.350)	(1.083.691.576)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(3.076.731.260)**	**(2.597.643.894)**
Ticari Alacaklardaki Değişimler		(130.124.098)	(194.536.135)
Türev Araçlardaki Değişimler		-	725.190
Finansal Yatırımlarda Gerçekleşen Değişimler		(1.008.494)	51.919.650
Diğer Alacaklardaki Değişimler		55.029.806	(11.066.745)
Ticari Borçlardaki Değişimler		1.613.403.133	512.301.057
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Değişimler		(425.206.252)	(112.354.862)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim		8.753.000	7.853.996
Stoklardaki Değişimler		9.806.889	(80.915.359)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Değişim		(1.096.122.922)	(42.713.830)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim		(1.461.159.420)	141.524.578
Diğer Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		(1.650.102.902)	(2.870.381.434)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**20.724.742**	**264.848.867**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alım / Satımından Kaynaklanan Nakit Akışları		-	16.986.486
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.167.271	222.975.276
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(261.329.837)	(152.626.452)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(5.844.795)	(1.601.583)
Alınan Faiz		282.732.103	179.115.140
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(466.391.252)**	**(678.431.605)**
Kredi Kullanımından Kaynaklanan Nakit Girişi		2.818.432.346	3.630.396.540
Kredi Ödemesinden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(2.760.581.794)	(3.385.924.746)
Kiralama Yükümlülükleri ile İlgili Nakit Çıkışları		(40.581.615)	(40.566.917)
Ödenen Faiz		(483.660.189)	(882.336.482)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(433.808.606)**	**694.906.974**
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(386.802.572)	(108.481.144)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.977.447.122	685.740.445
F. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.156.835.944	1.272.166.275

İlişikte yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Şirket, Ecogreen Enerji Yatırım Anonim Şirketi unvanı ile 29 Aralık 2020 tarihli ve 10234 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil edilerek kurulmuştur. Ecogreen Enerji Yatırım Anonim Şirketi'nin ticari unvanının Ecogreen Enerji Holding Anonim Şirketi olarak değiştirilmesine ve Şirketin nevi değiştirerek holding olmasına karar verilmiş olup Şirket, 12.05.2021 tarihinde T.C. Ticaret Bakanlığı'na nevi değişikliği için başvurmuştur. Söz konusu değişiklik bakanlık tarafından 27.05.2021 tarihinde kabul edilmiş, unvan ve nevi değişikliği 28 Mayıs 2021 tarihli 10337 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanarak tescil edilmiştir.

Şirket doğrudan herhangi bir enerji üretimi ve lisansı bulunmayan, bünyesinde yer alan bağlı ortaklıklarının sermaye ve yönetimine katılarak bu şirketlerin, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim işlevlerini toplu bir bünye içerisinde ve modern işletmecilik esasları dahilinde gerçekleştiren ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunan bir holding şirketidir. Şirket fiilen, bağlı ortaklıklarının sahibi oldukları Güneş Enerjisi Elektrik Üretim Santralleri (GES), Biyogaz Enerji Üretim Santralleri ve Biyokütle Enerji Üretim Santralleri ile yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi ve satışı ve ayrıca lisanslı olarak elektrik ticareti (alım-satımı) yanında müşterilerine GES projelerinin kurulumunu yaparak Proje Geliştirme ve Taahhüt faaliyetlerinde bulunmaktadır. Buna ilave olarak, Biyogaz Enerji Üretim Santralleri bünyesinde bulunan gübre fabrikası yoluyla organik, organomineral ve kimyasal gübre üretimi ve satışı gerçekleştirmektedir.

Şirket, Türkiye'de kurulmuş olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Sümer Mahallesi, 2482/2 Sokak, Skycity B Blok İş Merkezi, No: 4/1 İç Kapı No: 129 Merkezefendi / Denizli

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 61, Grup bünyesinde çalışan personel sayısı 239'tür. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 56, Grup bünyesinde çalışan personel sayısı 219'dir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**Oran**	**31 Aralık 2025**	**Oran**
Osman Uğurlu	430.000.000	79,63%	430.000.000	79,63%
Diğer (Halka Açık Kısım)	110.000.000	20,37%	110.000.000	20,37%
Toplam ödenmiş sermaye	**540.000.000**		**540.000.000**	

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

1.1. ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ (DEVAMI)

Ecogreen Enerji Holding A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir;

ŞİRKET	DOĞRUDAN PAY ORANLARI	DOLAYLI PAY ORANLARI	ETKİN PAY ORANLARI		KONSOLİDASYON DURUMU
Ecofer Gübre ve Enerji Üretim A.Ş. (*)	100,00%	0,00%	100,00%	Ecogreen Enerji Holding AŞ.	Tam Konsolide
Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş. (**)	100,00%	0,00%	100,00%	Ecogreen Enerji Holding AŞ.	Tam Konsolide
Ecowind 3 Enerji A.Ş.	100,00%	0,00%	100,00%	Ecogreen Enerji Holding AŞ.	Tam Konsolide
KES Adi Ortaklığı	0,00%	33,33%	33,33%	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Özkaynak Yöntemi

(*) Ecofer Gübre ve Enerji Üretim Anonim Şirketi, 31 Temmuz 2026 tarihinde Denizli Biyogaz Enerji Üretim A.Ş., Karacabey Biyogaz Enerji Üretim A.Ş. ve Denizli Biyokütle Enerji Üretim A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralmak suretiyle birleşmiştir.
(**) Ecogreen Elektrik Enerji Üretim Anonim Şirket'i, 25 Mayıs 2026 tarihinde Megaron Enerji Grup A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralmak suretiyle birleşmiştir.

Ecogreen Enerji Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir;

ŞİRKET	DOĞRUDAN PAY ORANLARI	DOLAYLI PAY ORANLARI	ETKİN PAY ORANLARI		KONSOLİDASYON DURUMU
Megaron Enerji Grup A.Ş. (*)	0,00%	100,00%	100,00%	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Tam Konsolide
Ecofer Gübre ve Enerji Üretim A.Ş. (**)	100,00%	0,00%	100,00%	Ecogreen Enerji Holding AŞ.	Tam Konsolide
Denizli Biyogaz Enerji Üretim A.Ş. (**)	100,00%	0,00%	100,00%	Ecogreen Enerji Holding AŞ.	Tam Konsolide
Karacabey Biyogaz Enerji Üretim A.Ş. (**)	100,00%	0,00%	100,00%	Ecogreen Enerji Holding AŞ.	Tam Konsolide
Denizli Biyokütle Enerji Üretim A.Ş. (**)	100,00%	0,00%	100,00%	Ecogreen Enerji Holding AŞ.	Tam Konsolide
Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	100,00%	0,00%	100,00%	Ecogreen Enerji Holding AŞ.	Tam Konsolide
Ecowind 3 Enerji A.Ş.	100,00%	0,00%	100,00%	Ecogreen Enerji Holding AŞ.	Tam Konsolide
KES Adi Ortaklığı	0,00%	33,33%	33,33%	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Özkaynak Yöntemi

(*) Ecofer Gübre ve Enerji Üretim Anonim Şirketi, 31 Temmuz 2026 tarihinde Denizli Biyogaz Enerji Üretim A.Ş., Karacabey Biyogaz Enerji Üretim A.Ş. ve Denizli Biyokütle Enerji Üretim A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralmak suretiyle birleşmiştir.
(**) Ecogreen Elektrik Enerji Üretim Anonim Şirket'i, 25 Mayıs 2026 tarihinde Megaron Enerji Grup A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralmak suretiyle birleşmiştir.

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

1.2. ECOGREEN ELEKTRİK ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Şirket, Ecogreen Elektrik Enerji Üretim Anonim Şirketi unvanı ile 03 Kasım 2021 tarihli 10443 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil edilerek kurulmuştur.

Şirket fiilen, sahip olduğu güneş enerji santralleri ("GES" ler) yoluyla elektrik enerjisi üretmekte, satmakta ve lisanslı olarak elektrik ticareti (alım-satımı) yapmaktadır.

Şirket, 27 Kasım 2025 tarihinde yapılan 2025/02 sayılı Genel Kurul Kararı neticesinde, 1 Aralık 2025 tarihinde Ege Ekip Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti. tarafından hazırlanan birleşme raporu ile Uğurlular Elektrik Üretim A.Ş. 'yi tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralmak suretiyle birleşmiştir. Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 1 Aralık 2025 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket, 25 Mayıs 2026 tarihinde yapılan 2026/02 sayılı Olağanüstü Genel Kurul Kararı neticesinde, 8 Mayıs 2026 tarihinde hazırlanan birleşme raporu ile Megaron Enerji Grup A.Ş. 'yi tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralmak suretiyle birleşmiştir. Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 1 Haziran 2026 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket, Türkiye'de kurulmuş olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Sümer Mahallesi, 2482/2 Sokak, Skycity B Blok İş Merkezi, No: 4/1 İç Kapı No: 129 Merkezefendi / Denizli

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 37'dir. (31 Aralık 2025: 26)

Şirket'in sahip olduğu enerji tesisinin bilgileri aşağıdaki gibidir;

TESİS ADI	SANTRAL ADI	LOKASYON	TOPLAM KURULU GÜÇ
G4-BOR-2 GES	G-4-BOR-2 GÜNEŞ ENERJİ SANTRALİ	NİĞDE/BOR	130,221 MWp/100 MWe
DENİZ	YATAĞAN GÜNEŞ ENERJİ SANTRALİ	MUĞLA/YATAĞAN	1.080 kWp/900 kWe
KARAL			1.020 kWp/850 kWe
KOZ			1.020 kWp/850 kWe
MAVİ			1.080 kWp/900 kWe
YÜCEL			600 kWp/500 kWe
DOĞRU	SARAYKÖY GÜNEŞ ENERJİ SANTRALİ	DENİZLİ/SARAYKÖY	1.049,4 kWp/900 kWe
FM-1			524,70 kWp/450 kWe
FM-2			524,70 kWp/450 kWe
SOLARUS 1	SEYDİKEMER GÜNEŞ ENERJİ SANTRALİ	MUĞLA/SEYDİKEMER	583 kWp/500 kWe
SOLARUS 2			583 kWp/500 kWe
SOLARUS 3			583 kWp/500 kWe
SOLARUS 4			583 kWp/500 kWe
SOLARUS 5			583 kWp/500 kWe
SOLARUS 6			583 kWp/500 kWe
SOLARUS 7			583 kWp/500 kWe
SOLARUS 5	TİRE GÜNEŞ ENERJİ SANTRALİ	İZMİR/TİRE	1.190,40 kWp/998 kWe
SOLARUS 6			1.152 kWp/998 kWe
SOLARUS 7			1.152 kWp/998 kWe
SOLARUS 8			1.190,40 kWp/998 kWe
SOLARUS 9			1.183,20 kWp/998 kWe
SOLARUS 10			1.152 kWp/998 kWe

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

1.2. ECOGREEN ELEKTRİK ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ (DEVAMI)

Şirket'in sahip olduğu enerji tesislerinin bilgileri aşağıdaki gibidir;

TESİS ADI	SANTRAL ADI	LOKASYON	TOPLAM KURULU GÜÇ
GÜNBERİ	KIRŞEHİR GÜNEŞ ENERJİ SANTRALİ	KIRŞEHİR /MERKEZ	1.080 kWp/990 kWe
NEF			1.020 kWp/990 kWe
BDA			1.020 kWp/990 kWe
BDC			1.080 kWp/990 kWe
KARGES	KARATAY GÜNEŞ ENERJİ SANTRALİ	KONYA / KARATAY	1.081,08 kWp/990 kWe
MERGES			1.101,87 kWp/990 kWe
GAMAGES			1.081,08 kWp/990 kWe
BARGES			1.101,87 kWp/990 kWe

1.3. ECOFER GÜBRE VE ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Şirket, Turgutlu Biyogaz Enerji Üretim Anonim Şirketi unvanı ile 2 Nisan 2020 tarihli 10050 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil edilerek kurulmuştur. 14 Ağustos 2023 tarihinde alınan olağanüstü genel kurul kararı ile Şirket'in ticari unvanının Ecofer Gübre ve Enerji Üretim Anonim Şirketi olarak değiştirilmesine karar verilmiş olup söz konusu değişiklik 17 Ağustos 2023 tarihli 10895 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanarak tescil edilmiştir.

Şirket, sahip olduğu biyogaz enerji santralleri yoluyla, hayvansal atık ve atık çamuru bertaraf etmek suretiyle ve sahip olduğu biyokütle enerji santrallerinde hayvansal ve tarımsal atık ile orman atığı bertaraf etmek suretiyle, ayrıca sahip olduğu GES'ler yoluyla elektrik enerjisi üretmekte, satmakta ve lisanslı olarak elektrik ticareti (alım-satımı) yapmaktadır. Elektrik üretim sürecinin sonunda ortaya çıkan katı, sıvı ve organik gübre çıktısını hammadde veya nihai ürün olarak satmaktadır. Buna ilave olarak, bünyesinde bulunan gübre fabrikası yoluyla organik, organomineral ve kimyasal gübre üretimi ve satışı yapmaktadır.

Şirket, 27 Temmuz 2026 tarihinde alınan Genel Kurul Kararı neticesinde, 27 Temmuz 2026 tarihinde Ege Ekip Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti. tarafından hazırlanan birleşme raporu ile Denizli Biyogaz Enerji Üretim A.Ş., Karacabey Biyogaz Enerji Üretim A.Ş. ve Denizli Biyokütle Enerji Üretim A.Ş. 'yi tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralmak suretiyle birleşmiştir. Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 31 Temmuz 2026 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket, Türkiye'de kurulmuş olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Sümer Mahallesi, 2482/2 Sokak, Skycity B Blok İş Merkezi, No: 4/1 İç Kapı No: 129 Merkezefendi / Denizli

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 141'dir. (31 Aralık 2025: 134)

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

1.3. ECOFER GÜBRE VE ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ (DEVAMI)

Şirket'in sahip olduğu enerji tesisinin bilgileri aşağıdaki gibidir;

TESİS ADI	SANTRAL ADI	LOKASYON	TOPLAM KURULU GÜÇ
Manisa Biyogaz Enerji Üretim Santrali	TURGUTLU BİYOGAZ ENERJİ SANTRALİ	MANİSA/TURGUTLU	3,526 MWm / 3,002 MWe
Ecofer Gübre Tesisi	ECOFER GÜBRE TESİSİ	MANİSA/TURGUTLU	90.000 TON/YIL ÜRETİM KAPASİTESİ
Denizli Enerji Biyogaz Tesisi	DENİZLİ BİYOGAZ ENERJİ SANTRALİ	DENİZLİ/HONAZ	2.300 MWm / 1,501 Mwe
Karakeçili BES	KARAKEÇİLİ BİYOGAZ ENERJİ SANTRALİ	BURSA/KARACABEY	3,080 MWm / 3,022 MWe
Denizli Biyokütle Tesisi	DENİZLİ VE HONAZ BİYOKÜTLE SANTRALİ	DENİZLİ/HONAZ	12,50 MWm / 12,00 MWe
Honaz Biyokütle Enerji Tesisi			3,10 MWm / 2,90 MWe

1.4. KES ADİ ORTAKLIĞI

Şirket, Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş, Smart GES Enerji Üretim A.Ş. ve Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından %33,3 lük sermaye payı katılımı ile 20 Şubat 2023 tarihinde kurulmuş özel amaçlı bir şirkettir. Kuruluş amacı, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından düzenlenen "Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları GES-4 (YEKA GES-4)" ihaleleri kapsamında sırasıyla yukarıda yer alan şirketlerin ayrı ayrı kazanmış oldukları Bor-1, Bor-2 ve Bor-3 GES projelerinin coğrafi olarak yakınlıkları nedeniyle, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından verilecek olan bağlantı görüşüne istinaden ulusal şebekeye bağlantısı için, gerekli Enerji İletim Hattı ("EİH") yatırımlarının gerçekleştirilmesidir. Şirket fiilen bu amacına uygun olarak faaliyette bulunmakta olup, belirtilen amacın tamamlanması sonucu faaliyetlerini sonlandıracaktır.

Adi ortaklık, Türkiye'de kurulmuş olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Mimar Sinan Mah. Çavuşdere Cad. No: 41/A – 30 PK: 34672 Nevbahar Üsküdar Nevofis A Üsküdar / İstanbul

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan personel bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır)

1.5 ECOWİND 3 ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

Şirket, Ecowind 3 Enerji Anonim Şirketi unvanı ile 22 Temmuz 2022 tarihli 10623 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil edilerek kurulmuştur.

Şirketin ana faaliyet konusu, GES'ler ve rüzgâr enerji santralleri (RES'ler) yoluyla elektrik üretimi yapmak olmakla beraber, fiilen üretim faaliyetinde bulunmamaktadır.

Şirket, Türkiye'de kurulmuş olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Sümer Mah. 2482/2 Sk. Skycity B Blok İş Merkezi No: 4/1 İç Kapı No: 129 Merkezefendi / Denizli

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan personel bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'lere") Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde güncellenerek 2024 TFRS Taksonomisi adıyla yeniden yayımlanmıştır ve Grup konsolide finansal tablolarını 2024 TFRS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tabloların TMS'ye ve TFRS'lere uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklere ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir.

Grup'un faaliyetleri mevsimsel ve dönemsel değişikliklerden etkilenmekte olup, mevsimsel ve dönemsel değişiklikler tesislerin verimliliğinde doğal olarak dalgalanmalara yol açmaktadır. Bu değişiklikler, özellikle güneş enerjisi tesislerinde mevsimsel güneş ışınımı yoğunluğuna ve biyogaz ile biyokütle tesislerinde kullanılan hammaddelerin mevsimsel tedarikine bağlı olarak gerçekleşmektedir. Bu nedenle, tesislerin verimliliğindeki bu değişimler, gelirlerde de belirgin farklılıklara yol açmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar Grup Yönetim Kurulu tarafından 7 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu konsolide finansal tabloları Grup Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

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

Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100' ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

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

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30.09.2026	4.368,35	1,0000	158%
31.12.2025	3.513,87	1,2432	211%
30.09.2025	3.367,22	1,2973	222%

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi kat sayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Gruba katıldığı veya Grup içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kar/zarara dahil edilmiştir.

(c) Ölçüm Esasları

Konsolide finansal tablolar, aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen kalemler hariç olmak üzere, tarihi maliyet temeline göre hazırlanmıştır:

- Türev finansal araçlar,
- Finansal yatırımlar,
- Maddi duran varlıkların içerisindeki arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve tesis, makine ve cihazlar

(d) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı bağlı ortaklıkları; yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkeleri ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının fonksiyonel para birimleri Türk Lirası'dır ("TL"). Bu konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait konsolide finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar TL cinsinden hazırlanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(e) İşletmenin Sürekliliği

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.

(f) Konsolidasyon Esasları

(i) İşletme birleşmeleri

TFRS 3: İşletme Birleşmeleri uyarınca; ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Bir grup birey, sözleşmeye dayalı anlaşmaların bir sonucu olarak toplu halde, söz konusu işletmenin faaliyetlerinden fayda sağlamak için o işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücüne sahip olduğunda bir işletmeyi kontrol ediyor sayılır. Dolayısıyla, söz konusu grup, sözleşmeye dayalı anlaşmaların bir sonucu olarak, birleşen işletmelerin her biri üzerinde, faaliyetlerinden fayda sağlamak için söz konusu işletmelerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücüne sahip ise ve bu güç geçici değil ise bu tür bir işletme birleşmesi, ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesidir.

İşletme birleşmesinin, ortak kontrole tabi işletmeleri içeren bir birleşme olarak değerlendirilmesi için, birleşen işletmelerin aynı konsolide finansal tabloların bir parçası içerisinde yer almaları gerekmez. Birleşmenin ortak kontrole tabi işletmeleri içerip içermediğinin belirlenmesi ile, birleşme öncesine ve sonrasına ilişkin olarak birleşen işletmelerin her birindeki kontrol gücü olmayan paylarının (azınlık paylarının) derecesi ilişkili değildir.

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

Grup satın alma tarihindeki şerefiyeyi aşağıdaki şekilde ölçmektedir:

- Satın alma bedelinin gerçeğe uygun değeri; artı
- İşletme birleşmelerinde edinilen işletme üzerindeki kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri; artı
- Eğer işletme birleşmesi birden çok seferde gerçekleştiriliyorsa edinen işletmenin daha önceden elde tuttuğu edinilen işletmedeki özkaynak payının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri; eksi
- Tanımlanabilir edinilen varlık ve varsayılan yükümlülüklerin muhasebeleştirilen net değeri (genelde gerçeğe uygun değeri).

Eğer yapılan değerlemede negatif bir sonuca ulaşılırsa, pazarlıklı satın alma işlemlerinden doğan kazanç kar veya zararda muhasebeleştirilir. Satın alma bedeli; var olan ilişkilerin kapatılmasıyla ilgili tutarları içermez. Bu tutarlar genelde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(f) Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(ii) Ortak kontrol altındaki işletme paylarından edinimler

Grup'u kontrol eden paydaşın kontrolündeki şirketlerin paylarının transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında birleşme gerçekleşmiş gibi, ya da ortak kontrolün sağlandığı tarihte muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde hakların birleşmesi yöntemi kullanılır ve şerefiyeye yer verilmez. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup'un kontrolündeki paydaşların konsolide tablolarında kaydedilen kayıtlı değeriyle muhasebeleştirilir. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kar veya zarar özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında muhasebeleştirilir. Söz konusu şirketlerin, Grup'un kontrolünü kaybetmesi halinde, daha önce "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabı altında kayıtlara alınan tutarı "Geçmiş yıllar karları/zararları" na sınıflanır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Megaron Enerji Grup Anonim Şirketi'nin 17 Haziran 2022 tarihinde yapılan 2021 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karar neticesinde Şirket, bağlı ortaklıkları olan Barges Elektrik Üretim Ltd. Şti., BDA Enerji Müh. San. Tic. Ltd. Şti., BDC Elektrik Üretim San. Tic. Ltd. Şti., Gamages Elektrik Üretim Ltd. Şti., Günberi Enerji Üretim San. Tic. Ltd. Şti., Karges Elektrik Üretim Ltd. Şti., Merges Elektrik Üretim Ltd. Şti ve NEF Elektrik Üretim San. Tic. Ltd. Şti. ile birleşmiştir. Söz konusu birleşme işleminden doğan Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi tutarı 118.649.411 TL'dir. (Not:22)

Honaz Biyokütle Enerji Üretim A.Ş. ile Denizli Biyokütle Enerji Üretim A.Ş. 26 Eylül 2023 tarihinde Denizli Biyokütle Enerji Üretim A.Ş. bünyesinde birleşmiştir. Bu birleşme sonucu oluşan ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisi 15.839.977 TL tutarındadır. (Not:22)

Ecogreen Enerji Holding A.Ş. ile Başar Beyazoğlu arasında 28 Haziran 2024 tarihinde imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi ile Başar Beyazoğlu'nun Karacabey Biyogaz Enerji Üretim A.Ş. ile Denizli Biyogaz Enerji Üretim A.Ş.'de sahip olduğu payların tamamı Ecogreen Enerji Holding A.Ş.'ye devredilmiştir. Bu devirden doğan Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi tutarları sırasıyla (67.837.432) TL ve (134.027.525) TL'dir. (Not:22)

KGK'nın 15 Ocak 2026 tarihli ve 33138 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesine Yönelik İlke Kararı" kapsamında, önceki dönemlerde devralınan ve tüzel kişilikleri sona eren şirketlere ilişkin birleşme etkisi bakiyeleri değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme sonucunda, "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" kaleminde izlenen (99.065.523) TL tutarındaki bakiye, cari dönemde "Geçmiş Yıllar Kârları" kalemine aktarılmıştır. Aktarım sonucunda geçmiş yıllar kârları aynı tutarda azalmış ve ilgili birleşme etkisi bakiyesi kapatılmıştır.
İşlemin toplam özkaynaklar, dönem kâr veya zararı ve nakit akışları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. (Not 22).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(f) Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(ii) Ortak kontrol altındaki işletme paylarından edinimler (devamı)

Bağlı Ortaklıklar

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

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

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

(iii) Kontrolün kaybedilmesi

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

(iv) Konsolidasyon esnasında elimine edilen işlemler

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelirler ve giderler karşılıklı olarak elimine edilmiştir. Grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş zararlarda, değer düşüklüğü ile ilgili kanıt olmadığı hallerde, gerçekleşmemiş karların eliminasyonunda kullanılan yöntemle silinmiştir. Grup'un sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynak ve kar veya zarar tablosu hesaplarından elimine edilmiştir.

(g) Yabancı Para

Yabancı para işlemler ilgili Grup şirketlerinin geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. Parasal kalemlere ilişkin yabancı para çevrim farkı kazancı veya zararı, dönem başındaki geçerli para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın etkin faiz oranı ve ödemelerin etkisinin düzeltilmesiyle dönem sonundaki yabancı para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın dönem sonu kurundan çevrilmiş tutarı ile arasındaki farkı ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerin tespit edildiği tarihteki kurdan geçerli para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve tarih maliyetiyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir. Yeniden çevrimle oluşan kur farkları, diğer kapsamlı gelirde kayıtlara alınan nakit akış riskinden korunma araçlarından doğan farklar hariç; kar veya zararda kayıtlara alınır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(g) Yabancı Para (devamı)

Kamu Gözetimi Kurumu tarafından 15 Mart 2021 tarihinde yayımlanan "Yabancı Para Cinsinden Parasal Kalemlerin Türkiye Muhasebe Standartlarına Göre Sonraki Ölçümü Hakkında Duyuru" ile finansal tablolarını TFRS'ye göre hazırlayan işletmelerin yabancı para cinsinden parasal kalemlerinin sonraki ölçümlerini yaparken TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri (TMS 21) standardında öngörülen muhasebe ilkeleri esas alınmakta olup yabancı para cinsinden parasal kalemlerin sonraki ölçümleri, raporlama dönemi sonlarındaki spot kurdan yapılmaktadır. Yabancı para varlıkların değerlenmesinde spot kur olarak TCMB tarafından bilanço tarihinde yayımlanan döviz alış kurları, yabancı para yükümlülüklerin değerlenmesinde spot kur olarak TCMB tarafından bilanço tarihinde yayımlanan döviz satış kurları kullanılmaktadır.

Bu uygulamadan kaynaklanan fark önemlilik seviyesinin altında kaldığı için geçmiş dönemlerde konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmemiştir.

Raporlama dönemleri itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026 Alış	30.09.2026 Satış	31.12.2025 Alış	31.12.2025 Satış
ABD Doları / TL	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
Euro / TL	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765

(h) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla hazırlanmış konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile, 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 konsolide nakit akış tabloları ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 konsolide öz kaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemleri ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.

30 Eylül 2026 döneminde bölümlere göre raporlama dipnotu, Grup'un yönetim raporlama yapısı ve cari dönem sunum esaslarına uygun olacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. Bu kapsamda, karşılaştırmalı dönem bilgileri cari dönem finansal tablo sunumuna uygunluk sağlanması amacıyla yeniden sınıflandırılmıştır. Yapılan söz konusu sınıflandırmaların finansal tablolar üzerinde herhangi bir kâr/zarar etkisi bulunmamaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarındaki değişiklikler, yeni bir TMS & TFRS uygulanmasından kaynaklanıyor ise söz konusu değişiklik varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmalıdır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikalarında isteğe bağlı olarak yapılan değişiklikler ve tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmalı ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmelidir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Hasılat

(i) Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde veya geçtikçe varlık devredilmiş olur.

Grup, aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı konsolide finansal tablolara almaktadır:

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

"Edim yükümlülüğü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlanır. Müşteriyle yapılan bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik olarak müşteriye verilen her bir taahhüt bir edim yükümlülüğü olarak belirlenir:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da

(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini.

Sözleşme başlangıcında Grup, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar. Grup ayrıca, sözleşme başlangıcında, her bir edim yükümlülüğünü zamanla ya da zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

a) Hasılat (Devamı)

(i) Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model (Devamı)

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Grup, işlem fiyatını tespit etmek için sözleşme hükümlerini ve ticari teamüllerini dikkate alır. İşlem fiyatı, Grup'un üçüncü şahıslar adına (örneğin bazı satış vergileri) tahsil edilen tutarlar hariç taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediği göz önünde bulundurulur.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Grup'un, TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardı uyarınca edim yükümlülükleri toptan elektrik satışı ve elektrik taahhüt hizmetlerinden oluşmaktadır. Satılan elektrik, iletim hatları üzerinden müşteriye iletilmekte ve müşteri Grup'un ediminden sağlanan faydayı eş zamanlı olarak tüketmektedir.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup'un edim yükümlülükleri Elektrik Satış Geliri, EPC ve Taahhüt Faaliyeti Geliri, Gübre Satış Geliri, Elektrik Ticareti Geliri ve Bertaraf gelirinden oluşmakta olup satılan elektrik, iletim hatları üzerinden müşteriye iletilmekte ve müşteri Grup'un ediminden sağlanan faydayı eş zamanlı olarak tüketmektedir. Elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetlerden elde edilen hasılat teslimatın gerçekleştiği an muhasebeleştirilmektedir.

b) Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla değerlenmiştir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış masrafları düşülerek elde edilen tutardır.

Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stoklar ortalama stok maliyeti yöntemine göre değerlenmektedir. (Not: 9)

c) Finansal Araçlar

i. Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Grup, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Grup bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Finansal araçlar (Devamı)

ii. Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir.

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmediği sürece finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. İşletme modelinin değiştirilmesi durumunda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

• Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

• Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Grup, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Bu değerlendirmeden dikkate alınan bilgiler şunları içerir;

• Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir.

• İş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;

• İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;

• İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;

• Önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Finansal araçlar (Devamı)

ii. Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Grup'un varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi:

Anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanmaktadır. Faiz, paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kâr marjından teşekkül eder.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının "sadece anapara ve faiz ödemeleri" olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup, ilgili aracın sözleşme şartlarını dikkate alır. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını, bu tanıma uymasını engelleyebilecek oranda değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediği değerlendirmeye dahil edilir. Bu değerlendirmeler yapılırken Grup aşağıdakileri dikkate alır:

• Nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek şarta bağlı olaylar;

• Sözleşmeye bağlı kupon oranını değiştirebilecek (değişken oran özelliklerini de içeren) şartlar;

• Erken ödeme ve uzatma seçenekleri

• Belirli bir varlık üzerinde Grup'un nakit akışlarına hak iddia etmesini kısıtlayabilecek şartlar (örneğin rücu edilemez özellikler).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

Ayrıca, sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınan bir finansal varlık için, büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş olan) faizi yansıtan (peşin ödenen tutarlar, sözleşme vadesinden önce sonlandırıldığı için makul bir bedel içerebilir) erken ödemelere izin veren ya da gerekli kılan bir sözleşme şartı, erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin ilk kayıtlara alma sırasında önemsiz olması durumunda, "sadece anapara ve faiz ödemeleri" kriteriyle uyumlu olarak muhasebeleştirilir.

Anapara, beklenen nakit akışlarının bugünkü değeri olduğu için, ticari alacaklar ve diğer alacaklar "sadece anapara ve faiz ödemeleri" testini geçmektedirler. Bu alacaklarla tahsil etmeye dayalı iş modeliyle uyumlu olarak yönetilmektedir. Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar; Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Finansal Araçlar (Devamı)

ii. Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları; Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar; Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetlerinde ölçülenler veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler olarak sınıflanır. Ticari amaçla elde tutulan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler, türevler ve ilk kayıtlara alınması sırasında bu şekilde tanımlananlar, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinden ölçülürler ve net kazanç ve kayıplar, faiz giderleriyle birlikte kar veya zararda muhasebeleştirilir. Grup'un türevler ve ihraç edilmiş borçlanma araçları dışında gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülüklerin sonraki ölçümü, etkin faiz metodu kullanılarak itfa edilmiş maliyetlerinden yapılır. Faiz gelirleri ve yabancı para çevrim farkı kar ve zararları, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Finansal tablo dışı bırakma sırasında oluşan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Türev olmayan finansal yükümlülükler, ilk olarak Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Grup'un türev olmayan finansal yükümlülükleri, borçlanmalar, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ve diğer borçları içermektedir.

Bu tür finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerlerinden direkt ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin düşülmesiyle ölçülmektedir. İlk defa kayıtlara alınmalarına müteakiben finansal yükümlülükler etkin faiz metodu kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlenmektedir.

iii. Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.
Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Finansal Araçlar (Devamı)

ii. Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Grup, bir finansal yükümlülüğü sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

iv. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

v. Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi

Korunma ilişkisinin başlangıcında, Grup korunma ilişkisine ve işletmenin korunma işleminde bulunmasına neden olan risk yönetimi amacına ve stratejisine ilişkin bir belgelendirme yapmaktadır.

Grup ayrıca korunan kalemin nakit akışlarındaki değişikliklerin ve korunma aracının birbirini mahsup etmesinin beklenip beklenmediği ve bu şekilde korunan kalem ile korunma aracı arasındaki ekonomik ilişkiyi belgelendirir.

Grup, finansal risklerin yönetimi kapsamında faiz oranı dalgalanmalarına karşı korunmak amacıyla faiz swap anlaşması yapmıştır. Bu anlaşma, değişken faizli borçlanmalardan kaynaklanan faiz riskinin sabit faize çevrilmesi suretiyle, grubun finansal pozisyonunu stabilize etmeyi amaçlamaktadır.

Faiz swap anlaşması kapsamında, taraflar arasında karşılıklı olarak anlaşılan bir anapara tutarı üzerinden faiz ödemeleri takası yapılmakta olup, Grup sabit faizli ödemeler yapmakta ve karşılığında değişken faizli ödemeler almaktadır. Bu işlem, Grup'un finansal raporlamasında TFRS 9 Finansal Araçlar standardına uygun olarak türev finansal araçlar sınıfında muhasebeleştirilmiştir.

• 15.10.2019 tarihinde 4.000.000 USD olarak kullanılan kredinin faiz swap anlaşması %2 olarak yapılmıştır. Banka ile yapılan anlaşma doğrultusunda Şirket %2 ile IRS faiz ödemesi yapmakta, Banka' da Şirkete her vade tarihinde 1 aylık USD-LIBOR IRS faiz ödemesi yapmaktadır.

Söz konusu faiz swap anlaşmasının Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamakta olup, finansal risk yönetim stratejisine uygun olarak kullanılmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Finansal Araçlar (Devamı)

vi. Türev olmayan finansal varlıklar

Finansal araçlar

Grup aşağıda belirtilen beklenen kredi zararları için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

– itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Grup aşağıda belirtilen, 12 aylık beklenen kredi zararı ("BKZ") olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinden ölçer:

– ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri

Grup, ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerine dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 90 günü geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

BKZ'lerin ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (Örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Finansal Araçlar (Devamı)

vi. Türev olmayan finansal varlıklar (Devamı)

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

–borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
–borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 günü geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
–Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir kredinin ya da avansın yeniden yapılandırılması;
–borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanma ihtimalinin olması veya;
–finansal zorluklar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif pazarının ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Kayıttan düşme

Finansal varlıktan daha fazla bir nakit akışı geri kazanmaya yönelik makul bir beklenti bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt tutarı kayıtlardan düşülür. Bu durum, genel olarak Grup'un borçlunun kayıttan düşmeye konu tutarları geri ödeyebilecek yeterli nakit akışı yaratan gelir kaynaklarının ya da varlıklarının bulunmadığını belirlemesi durumunda oluşur. Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar Grup'un vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

Finansal varlıklar, hiçbir geri kazanma beklentisi bulunmaması durumunda kayıtlardan düşülür (borçlunun Grup'la herhangi bir geri ödeme planı yapmaması gibi). Kayıtlardan çıkarılan ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Grup alacağı geri kazanabilmek amacıyla yaptırım aktivitelerinde bulunmaya devam eder. Geri kazanım tutarları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal olmayan varlıklar

Grup, her bir raporlama tarihinde, stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan finansal olmayan varlıklar için değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Değer düşüklüğü testi için, ayrı ayrı test edilemeyen varlıklar, gruplanmak suretiyle, diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürdürülebilir faaliyetlerden nakit girişi yaratan en küçük birimlere ya da nakit yaratan birimlere ("NYB") ayrılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye, değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen NYB'lere dağıtılır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Finansal Araçlar (Devamı)

vi. Türev olmayan finansal varlıklar (Devamı)

Finansal olmayan varlıklar (Devamı)

Bir varlığın veya NYB'nin geri kazanılabilir tutarı satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, varlığın gelecekteki beklenen nakit akışlarının ilgili varlık ya da NYB'deki belirli riskleri ve paranın zaman değerini yansıtan cari piyasa değerlendirmelerini göstermek için vergi öncesi iç verim oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile bulunur.

Bir varlıkla ilgili NYB'nin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarını aşıyorsa değer düşüklüğü gideri kayıtlara alınır.

Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

Finansal olmayan varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri bu varlığın değer düşüklüğü kayıtlara alınmasaydı, söz konusu varlık için belirlenecek olan kayıtlı değerinin amortisman veya itfa payları düşüldükten sonraki tutarını aşmayacak ölçüde geri çevrilir.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Kur riskinden korunmak için, türev olmayan bir finansal varlık veya yükümlülüğün yabancı para birimi bileşeni, bir korunma aracı olarak belirlenebilir. Türev olmayan bir finansal aracın yabancı para riski bileşeni, TMS 21'e göre belirlenir.

Buna göre Grup, yabancı para cinsinden gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini satışların spot riskinden aynı yabancı para cinsinden finansal yükümlülüğü ile korunmaktadır.

Grup'un fonksiyonel para birimi TL olmakla birlikte, Grup finansmanı ve faaliyetleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Grup'un enerji üretim tesisi yatırımları nedeniyle ödenmemiş yabancı para borcu bulunmaktadır. Grup ayrıca ABD Doları cinsinden önemli satış geliri elde etmektedir. ABD doları cinsinden gelirin kaynağı, yenilenebilir enerji santrallerinden üretilen elektriğin satışıdır. Türkiye'de bu tür üretim, bir tarife garantisi mekanizması aracılığıyla teşvik edilmektedir (Bakanlar Kurulu Kararı No. 2013/5625). Üretilen elektriğin kWh satış fiyatı ABD Doları fiyatlarında garanti edilirken, gelecekteki yenilenebilir üretim miktarı belirsizliğini korumaktadır ve iklim koşullarına ve/veya operasyonel risklere bağlıdır. Tarife garantisi gelirleri günlük olarak hesaplanır ve aylık aralıklarla toplanır. Bu, Grup'un gelecekteki beklenen gelirlerinin, risk yönetimi amacıyla aylık tahmini ABD Doları nakit akışı olarak sınıflandırmasını sağlar.

Grup'un kur riski yönetim amacı, operasyonları nedeniyle doğal yabancı para riskinden korunma işlemlerine güvenmektir. Grup buna, tahmini yabancı para girişlerini ve yabancı para kredi ödemelerini uyumlu hale getirerek ulaşmaktadır. Ayrıca, planlanan yabancı para kredi geri ödemelerine karşı tahmini ABD Doları girişleri, Grup'un gelir tablosu volatilitesini azaltmak için Nakit Akışı Koruma Muhasebesi ilişkisine izin veren bir korunan portföy oluşturur. Grup, özellikle, yenilenebilir kaynaklı elektrik satışları nedeniyle gelecekteki tahmini ABD Doları nakit girişlerini, ödenmemiş yabancı para kredileri ile ilişkilendirmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Finansal Araçlar (Devamı)

vi. Türev olmayan finansal varlıklar (Devamı)

Nakit akış riskinden korunma işlemleri (Devamı)

Grup, ekonomik korunmalarını finansal raporlamaya yansıtmak için TFRS 9 uyarınca Riskten Korunma Muhasebesi uygulamaktadır.

Korunma Muhasebesi Bileşeni	**Tanım**
Korunan Öğe	YEKDEM teşviki nedeniyle öngörülen gelecekteki ABD doları cinsinden nakit girişleri
Riskten Korunma Aracı	Yabancı para cinsinden finansal borçlanmalar
Korunmuş Risk	YEKDEM teşviki nedeniyle gelecekteki tahmini ABD doları cinsinden nakit girişlerinin kur riski

(*) YEKDEM: Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması

Grup, finansal riskten korunmanın YEKDEM teşviklerinin sona ereceği tarihe kadar süreceğini öngörmektedir.

Nakit akış riskinden korunma ile ilgili olarak uygulanan muhasebe ilkeleri aşağıdaki gibidir:

• Riskten korunma aracının (ABD Doları cinsinden krediler) gerçeğe uygun değerinin etkin kısmı, eşlik eden korunan kalem (tahmini ABD Doları cinsinden nakit girişleri) gerçekleşene kadar diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilir.
• Korunmanın etkin olmayan kısımları, her raporlama döneminde konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.
• Gerçekleşen finansal riskten korunma kalemi ve korunma araçları, muhasebeleştirildikleri dönemlerde gelir ve borç ödemelerine dahil edilir.
• Diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar, korunan kalemle ilişkili nakit akışları gerçekleşene kadar diğer kapsamlı gelirin bir unsuru olarak kalır. Nakit akışları gerçekleşmezse veya gerçekleşmeyecekse, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiş olan 'önceden etkin' tutarlar, konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

• 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla riskten korunma etkinliği %110,36 olarak hesaplanmıştır.
• 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma etkinliği %107,43 olarak hesaplanmıştır.

Grup, tahmin edilen gelir rakamları üzerinde yaptığı duyarlılık analizi sonucunda, tahminlerdeki %10'luk artışın/azalışın, riskten korunma etkinlik testlerinin değerlendirilmesinde önemli bir etkisinin olmadığı sonucuna varmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

d) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, Grup'un 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

e) Maddi Duran Varlıklar

Grup'un mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemlerdir.

Maddi Duran Varlıklar (enerji üretim tesisleri hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir.

Grup, tüm enerji üretim santralleri için TMS 16'ya göre yeniden değerleme yöntemini benimsemiştir. Enerji üretim santralleri gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirme tarihinden sonra muhasebeleştirilmiş birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü kayıplarının çıkarılması ile ölçülür. Diğer maddi duran varlıklar, varsa birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü kayıpları düşüldükten sonra maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Ayrıca yapılmakta olan yatırımlar da varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları düşüldükten sonra maliyetle gösterilir.

Yeniden değerleme sıklığı yeniden değerlemeye konu olan maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimlere bağlıdır. Grup, enerji üretim santrallerinden oluşan maddi duran varlıklarını yeniden değerlemiş, konsolide finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile göstermiştir.

Tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi kullanılmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan tesislerin değer artış tutarları, tesis, makine ve cihazlara ek olarak, santrallerin bütünleyici unsuru olarak değerlendirilen arsalarına ve binalarına oransal olarak dağıtılarak sunulmuştur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e) Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Yenilenebilir Enerji Grubu aşağıdaki santrallerden oluşmaktadır:

SANTRAL ADI		ŞİRKET ADI	Yenilenebilir Enerji Tipi
1.	FM SOLAR1	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
2.	FM SOLAR2	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
3.	DOĞRU GES	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
4.	DENİZ YATIRIM	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
5.	KARAL ENERJİ	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
6.	KOZ ENERJİ	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
7.	MAVİ YATIRIM	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
8.	YÜCEL YATIRIM	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
9.	SOLARUS 1	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
10.	SOLARUS 2	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
11.	SOLARUS 3	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
12.	SOLARUS 4	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
13.	SOLARUS 5	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
14.	SOLARUS 6	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
15.	SOLARUS 7	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
16.	SOLARUS 8	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
17.	SOLARUS 9	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
18.	SOLARUS 10	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
19.	BARGES	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
20.	GAMAGES	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
21.	KARGES	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
22.	MERGES	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
23.	BDA	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
24.	BDC	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
25.	GÜNBERİ	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
26.	NEF	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali
27.	DENİZLİ BİYOGAZ	Ecofer Gübre ve Enerji Üretim A.Ş.	Biyogaz Enerji Santrali
28.	KARACABEY BİYOGAZ	Ecofer Gübre ve Enerji Üretim A.Ş.	Biyogaz Enerji Santrali
29.	ECOFER GÜBRE BİYOGAZ	Ecofer Gübre ve Enerji Üretim A.Ş.	Biyogaz Enerji Santrali
30.	DENİZLİ BİYOKÜTLE	Ecofer Gübre ve Enerji Üretim A.Ş.	Biyokütle Enerji Santrali
31.	HONAZ BİYOKÜTLE	Ecofer Gübre ve Enerji Üretim A.Ş.	Biyokütle Enerji Santrali
32.	NİĞDE BOR	Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Güneş Enerji Santrali

Yeniden değerleme fonu diğer kapsamlı gelire kaydedilir ve özkaynak altında yeniden değerleme fonunda borçlandırılır. Ancak, daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilen aynı varlığın değerleme açığını tersine çevirirse artış kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerleme açığı, maddi duran varlık yeniden değerleme artışları kaleminde muhasebeleştirilen aynı varlık üzerindeki artışı mahsup etmesi haricinde, kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Varlık yeniden değerleme artışından geçmiş yıl zararlarına yıllık transfer, varlığın yeniden değerlenmiş defter değeri üzerinden hesaplanan amortisman ile varlığın orijinal maliyetine göre hesaplanan amortisman arasındaki fark üzerinden yapılır. Ayrıca, yeniden değerleme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değerine göre elimine edilir ve net tutar, varlığın yeniden değerlenmiş tutarına göre yeniden düzenlenir. Elden çıkarıldıktan sonra, satılan belirli bir varlıkla ilgili yeniden değerleme fazlası, geçmiş yıl karlarına transfer edilir.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Arsalar sınırsız ömre sahip olduğundan amorti edilmez.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e) Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür (Yıl)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-20
Binalar	40
Enerji üretim tesisleri	30-50
Taşıtlar	1-10
Demirbaşlar	2-50
Diğer maddi duran varlıklar	5-10

Bir maddi duran varlık kalemi ve başlangıçta muhasebeleştirilen önemli bir kısmı, elden çıkarıldıktan sonra (yani alıcının kontrol eline geçtiği tarihte) ya da kullanımından veya elden çıkarılmasından sonra gelecekteki ekonomik yararların beklenmediği durumlarda kayıtlardan çıkarılır. Varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan net kazançlar (net elden çıkarılan hasılat ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak hesaplanır), varlığın kayıtlardan çıkarılması durumunda kâr veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıkların kalıntı değerleri, faydalı ömürleri ve amortisman yöntemleri her mali yıl sonunda gözden geçirilir ve gerekirse ileriye dönük olarak düzeltilir. Tamir ve bakım maliyetleri gerçekleştikleri zaman kar veya zarara kaydedilir.

Santraller, bir işletmenin faaliyetlerinde kullanılan benzer niteliklere sahip varlık gruplarından oluşmakta olup arazi, bina, makine, teçhizat, mobilya ve demirbaş içerir.

Maddi duran varlıkların onarım masrafları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Bununla birlikte, ilgili varlıkların ekonomik ömründe fayda veya önemli ölçüde iyileştirilmesi ile sonuçlanırlarsa, aktifleştirilirler. (Not: 13)

f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve kalıcı değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar, oluştukları tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa payları, maddi olmayan duran varlık kalemlerinin maliyetleri üzerinden tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır ve kar veya zararda muhasebeleştirilir. (Not: 14)

Perakende enerji satışı için alınmış olan Elektrik Tedarik lisansı maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmiştir.

	Faydalı Ömür (Yıl)
Haklar	3-49
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5-15

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında söz konusu kişi ya da bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi (taraf), Grup ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

(ii) İşletme üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya

(iii) İşletme üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, işletmenin bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, işletmenin ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, işletmenin veya ana ortaklığının kilit yönetici personellerinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir. Grup'un ilişkili tarafları ve ilişkili tarafları ile yapmış olduğu işlemleri "Dipnot 5 İlişkili Taraf Açıklamaları dipnotunda" açıklanmıştır.

h) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki konsolide finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayrılmaktadır.

Koşullu borçlar, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır. (Not: 19) Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğin olduğu tarihte mali tablolara alınır.

i) Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler; kur korumalı mevduatlardan elde edilen gelirler, bağlı ortaklık satış karı, sabit kıymet satış karlarından kaynaklanan ve hurda satışlarından elde edilen gelirleri içerir. Yatırım faaliyetlerinden giderler, sabit kıymet ve bağlı ortaklık satışlarıyla oluşan giderleri ve zararları, maddi duran varlık gerçeğe uygun değer farklarından doğan değer azalışlarını içerir. Ayrıca maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değer düşüklüğü tutarları konsolide finansal tablolarda yatırım faaliyetlerinden gider olarak gösterilmektedir. (Not: 26)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

j) Finansman Gelirleri ve Finansman Giderleri

Finansman giderleri, banka kredilerinin, kiralama işlemlerinden borçlar ve ilişkili taraflara olan borçlanma faiz giderlerini, kredi komisyon giderlerini, takas işlemlerinin gerçeğe uygun değer zararları, finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı giderlerini içerir. Bir varlığın iktisabı, inşaatı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilemeyen borçlanma maliyetleri etkin faiz oranı kullanılarak kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı gelir ve giderleri kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansman gelirleri veya finansman giderleri içerisinde net olarak raporlanır. Ticari alacaklar ve borçların üzerindeki kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde, kur farkı giderleri ise esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde raporlanır.

Finansman gelirleri mevduat faiz gelirlerini ve ilişkili taraflardan faiz gelirlerini içerir. Faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. (Not: 28)

k) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

i. Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda ve yükümlülükler ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir.

Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit prim ve ikramiye kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

ii. İzin hakları

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlar tarafından hak edilen fakat kullanılmayan yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamı üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı tüm çalışanların hak ettikleri ancak raporlama tarihi itibarıyla henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplamı yükümlülük tutarıdır. Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

iii. Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar (kıdem tazminatı)

Türkiye'deki iş kanunu gereğince Grup, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan 1 yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Grup'un çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup konsolide finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 73.729,87 TL tutarındadır. (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL).

Aktüeryal varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüeryal kazanç/kayıpları oluşturmaktadır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardına göre aktüeryal kazanç/kayıpları diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmelidir.

l) Gelir Vergileri

Gelir vergisi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Gelir vergisi işletme birleşmeleri veya doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

l) Gelir Vergileri (Devamı)

i. Dönem vergisi

Dönem vergisi cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanır. Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir.

Cari vergi varlığı ve yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

ii. Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ileriki dönemde vergiye tabi kar elde etmesinin muhtemel olması halinde bu tutarlarla sınırlı olmak üzere önceden muhasebeleştirilmeyen ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir.

Grup, ertelenmiş vergi yükümlülüklerini ve ertelenmiş vergi varlıklarını, varlıklarının defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştı. 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile bazı vergi kanunlarında diğer kanunlarda değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklik ile 2021 takvim yılı için kurumlar vergisi oranı %25, 2022 takvim yılı için kurumlar vergisi oranı %23 olarak uygulanacaktır. 2023, 2024, 2025 ve 2026 yıllarında ise kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanacaktır. (Not: 31)

Grup ilişikteki konsolide finansal tablolarda geçmiş yıllar mali zararlarını ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil etmemiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

m) Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar

Duran varlıklar, ilgili varlıkların faaliyetlerde kullanımından ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılabilir olduğu durumlarda, "satış amacıyla elde tutulan" olarak sınıflandırılır ve defter değerinin veya satışın tamamlanması ile ilgili giderler düşüldükten sonra kalan gerçeğe uygun değerinin düşük olanı ile değerlenirler. Söz konusu varlıklar işletmenin bir parçası, elden çıkarılacak bir grup veya tek bir duran varlık olabilir.

n) Bölümlere Göre Raporlama

Faaliyet bölümü, Grup'un hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısmıdır.

Grup'un 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemde faaliyet gelirleri çeşitli yenilebilir enerji kaynaklarından elde edilen enerji satışlarından ve holding faaliyetlerinden oluşmaktadır. Bu nedenle Grup yönetimi tahsis edeceği kaynaklara ilişkin kararların alınması ve performans değerlendirmesini bu bölümleri dikkate alarak yapmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait faaliyet bölümlerine ilişkin açıklamalar Dipnot 4'te sunulmuştur.

2.5. Muhasebe Tahmin ve Varsayımlarının Kullanımı

Finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve borçların açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Kredi zarar karşılığı

Kredi zarar karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili şirket dışında kalan borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süredeki performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Muhasebe Tahmin ve Varsayımlarının Kullanımı (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi

Ertelenmiş vergi varlığı gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlığı, taşınan ve kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değerlerin ölçümü

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir.

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçerken Grup olabildiğince pazarda gözlemlenebilir bilgileri kullanır. Gerçeğe uygun değerlemeler aşağıda belirtilen değerleme tekniklerinde kullanılan bilgilere dayanarak belirlenen gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisindeki değişik seviyelere sınıflanmaktadır.

Seviye 1: Özdeş varlıklar veya borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatla;

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

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

Şayet bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçmek için kullanılan bilgiler gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisinin farklı bir seviyesine sınıflandırılabiliyorsa bu gerçeğe uygun değerleme bütün ölçüm için önemli olan en küçük bilginin dahil olduğu gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisinin aynı seviyesine sınıflandırılır.

Grup gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisindeki seviyeler arasındaki transferleri değişikliğin meydana geldiği raporlama döneminin sonunda muhasebeleştirmektedir.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirak, Bağlı Ortaklıklar ve Adi Ortaklıklar

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

	30.09.2026	31.12.2025
KES Adi Ortaklığı (*)	-	249.756
-Değer düşüklüğü	-	(208.358)
TOPLAM	-	**41.398**

(*) KES Adi Ortaklığı 20 Ocak 2023 tarihinde Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları GES-4 (YEKA GES-4) ihaleleri kapsamında sırasıyla Smart GES Enerji Üretim A.Ş., Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş. ve Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından kazanılmış olan Bor-1, Bor-2 ve Bor-3 GES projelerinin Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından verilecek olan bağlantı görüşüne istinaden ulusal şebekeye bağlantısı için gerekli Enerji İletim Hattı ("EİH") yatırımlarının gerçekleştirilmesi amacıyla adi ortaklık şeklinde kurulmuş olup, belirtilen amacın tamamlanması sonrasında bu ortaklık sona erdirilecektir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla adi ortaklık paylarının %33,33'ü Grup'a aittir.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla güneş enerji faaliyetlerinden ve biyoenerji ve gübre faaliyetlerinden hasılat elde etmektedir.

01.01-30.09.2026 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun bölümlere göre raporlamasının detayı aşağıdaki gibidir:

KAR VEYA ZARAR KISMI	Güneş Enerji Faaliyetleri (*)	Biyoenerji ve Gübre Faaliyetleri (**)	Rüzgar Enerji Faaliyetleri	Holding Faaliyetleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	5.199.791.747	1.807.227.346	-	-	(5.633.152)	7.001.385.941
Satışların Maliyeti (-)	(3.770.847.043)	(1.781.173.959)	-	-	52.909.782	(5.499.111.220)
KONSOLİDE BRÜT KAR	**1.428.944.704**	**26.053.387**	**-**	**-**	**47.276.630**	**1.502.274.721**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(130.799.508)	(224.029.222)	(953.783)	(69.934.378)	44.274	(425.672.617)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	(13.837.938)	-	-	-	(13.837.938)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	417.859.311	197.374.133	160.687	781.823.463	(213.518.482)	1.183.699.112
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(722.393.149)	(222.291.140)	(166.473)	(375.356.441)	164.994.793	(1.155.212.410)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**993.611.358**	**(236.730.780)**	**(959.569)**	**336.532.644**	**(1.202.785)**	**1.091.250.868**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	9.371.175	132.752.600	-	1.482.520.397	-	1.624.644.172
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(745.984)	(274.663)	-	(1.458.222.859)	-	(1.459.243.506)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	(15.023.787)	-	-	-	-	(15.023.787)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**987.212.762**	**(104.252.843)**	**(959.569)**	**360.830.182**	**(1.202.785)**	**1.241.627.747**
Finansman Gelirleri	356.056.716	280.731.168	5.328.611	538.736.032	(513.769.639)	667.082.888
Finansman Giderleri (-)	(840.237.084)	(852.928.749)	(608.181)	(963.513.588)	513.698.110	(2.143.589.492)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.529.647.816	992.127.181	(10.746.155)	276.196.442	1.274.314	2.788.499.598
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**2.032.680.210**	**315.676.757**	**(6.985.294)**	**212.249.068**	**-**	**2.553.620.741**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**(1.413.999.700)**	**(255.607.636)**	**(1.964.765)**	**(13.278.026)**	**(10.625.959)**	**(1.695.476.086)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(1.413.999.700)	(255.607.636)	(1.964.765)	(13.278.026)	(10.625.959)	(1.695.476.086)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**618.680.510**	**60.069.121**	**(8.950.059)**	**198.971.042**	**(10.625.959)**	**858.144.655**
DÖNEM KARI/ZARARI	**618.680.510**	**60.069.121**	**(8.950.059)**	**198.971.042**	**(10.625.959)**	**858.144.655**
Ana Ortaklık Payları	618.680.510	60.069.121	(8.950.059)	198.971.042	(10.625.959)	858.144.655

* Grubun güneş enerjisi santralleri (GES) elektrik üretim ve satış faaliyetleri ile GES proje geliştirme ve müteahhitlik faaliyetlerinden oluşmaktadır.
** Grubun biyogaz ve biyokütle tesisleri elektrik üretim ve satış faaliyetleri ile gübre üretim ve satış faaliyetlerinden oluşmaktadır.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun bölümlere göre raporlamasının detayı aşağıdaki gibidir:

	Güneş Enerji Faaliyetleri	Biyoenerji ve Gübre Faaliyetleri	Rüzgar Enerji Faaliyetleri	Holding Faaliyetleri	Eliminasyon	Toplam
Bölüm varlıkları	20.562.663.555	18.557.098.521	116.660.649	15.813.903.674	(12.774.824.810)	42.275.501.589
Toplam varlıklar	**20.562.663.555**	**18.557.098.521**	**116.660.649**	**15.813.903.674**	**(12.774.824.810)**	**42.275.501.589**
Bölüm yükümlülükleri	10.128.974.128	7.809.290.185	9.284.372	10.068.011.626	(7.099.203.825)	20.916.356.486
Ödenmiş Sermaye	2.000.000.000	750.000.000	87.500.000	540.000.000	(2.837.500.000)	540.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	956.091.154	584.325.739	50.832.577	1.664.556.627	(1.591.249.470)	1.664.556.627
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	-	-	-	1.250.662.699	-	1.250.662.699
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	3.519.003.410	6.320.348.100	-	167.420	-	9.839.518.930
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu	*3.517.487.316*	*6.321.761.864*	-	-	-	*9.839.249.180*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	*1.516.094*	*(1.413.764)*	-	*167.420*	-	*269.750*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(515.374.908)	(1.201.547.644)	-	(974.369.034)	-	(2.691.291.586)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	*(515.374.908)*	*(1.201.547.644)*	-	*(974.369.034)*	-	*(2.691.291.586)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	151.075	-	-	11.843.488	-	11.994.563
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	3.855.138.186	4.234.613.020	(22.006.241)	3.054.059.806	(1.236.245.556)	9.885.559.215
Net Dönem Karı/Zararı	618.680.510	60.069.121	(8.950.059)	198.971.042	(10.625.959)	858.144.655
Toplam yükümlülükler ve özsermaye	**20.562.663.555**	**18.557.098.521**	**116.660.649**	**15.813.903.674**	**(12.774.824.810)**	**42.275.501.589**

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

01.01-30.09.2025 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun bölümlere göre raporlamasının detayı aşağıdaki gibidir:

KAR VEYA ZARAR KISMI	Güneş Enerji Faaliyetleri (*)	Biyoenerji ve Gübre Faaliyetleri (**)	Rüzgar Enerji Faaliyetleri	Holding Faaliyetleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	4.416.817.266	1.687.704.481	-	462.017.499	(689.959.079)	5.876.580.167
Satışların Maliyeti (-)	(3.783.096.721)	(1.576.386.571)	-	(461.037.347)	705.690.202	(5.114.830.437)
KONSOLİDE BRÜT KAR	**633.720.545**	**111.317.910**	**-**	**980.152**	**15.731.123**	**761.749.730**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(75.193.380)	(240.728.057)	(311.549)	(11.236.828)	-	(327.469.814)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	(16.667.428)	-	-	-	(16.667.428)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	789.508.609	286.282.376	531.068	1.049.773.613	(219.125.351)	1.906.970.315
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(971.202.572)	(218.124.110)	(34.501)	(437.930.167)	386.432.792	(1.240.858.558)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**376.833.202**	**(77.919.309)**	**185.018**	**601.586.770**	**183.038.564**	**1.083.724.245**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.628.906	42.858.462	-	613.848.601	-	667.335.969
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	(602.650.131)	-	(602.650.131)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	(355.374)	-	-	-	-	(355.374)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**387.106.734**	**(35.060.847)**	**185.018**	**612.785.240**	**183.038.564**	**1.148.054.709**
Finansman Gelirleri	273.079.511	53.769.752	19.663	1.143.627.770	(814.663.559)	655.833.137
Finansman Giderleri (-)	(1.697.390.589)	(831.783.574)	(363.707)	(3.095.834.758)	712.166.413	(4.913.206.215)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	2.368.857.085	1.739.228.611	(19.141.547)	70.760.126	924.049	4.160.628.324
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**1.331.652.741**	**926.153.942**	**(19.300.573)**	**(1.268.661.622)**	**81.465.467**	**1.051.309.955**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**(462.245.654)**	**(333.126.390)**	**(1.005.022)**	**9.112.550**	**-**	**(787.264.516)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(462.245.654)	(333.126.390)	(1.005.022)	9.112.550	-	(787.264.516)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**869.407.087**	**593.027.552**	**(20.305.595)**	**(1.259.549.072)**	**81.465.467**	**264.045.439**
DÖNEM KARI/ZARARI	**869.407.087**	**593.027.552**	**(20.305.595)**	**(1.259.549.072)**	**81.465.467**	**264.045.439**
Ana Ortaklık Payları	869.407.087	593.027.552	(20.305.595)	(1.259.549.072)	81.465.467	264.045.439

* Grubun güneş enerjisi santralleri (GES) elektrik üretim ve satış faaliyetleri ile GES proje geliştirme ve müteahhitlik faaliyetlerinden oluşmaktadır.
** Grubun biyogaz ve biyokütle tesisleri elektrik üretim ve satış faaliyetleri ile gübre üretim ve satış faaliyetlerinden oluşmaktadır.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

01.01-31.12.2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun bölümlere göre raporlamasının detayı aşağıdaki gibidir:

	Güneş Enerji Faaliyetleri	Biyoenerji ve Gübre Faaliyetleri	Rüzgar Enerji Faaliyetleri	Holding Faaliyetleri	Eliminasyon	Toplam
Bölüm varlıkları	24.331.603.522	18.958.402.694	105.342.735	12.286.085.179	(13.518.755.670)	42.162.678.460
Toplam varlıklar	**24.331.603.522**	**18.958.402.694**	**105.342.735**	**12.286.085.179**	**(13.518.755.670)**	**42.162.678.460**
Bölüm yükümlülükleri	12.110.897.102	8.084.902.347	6.774.547	9.031.794.821	(7.904.557.354)	21.329.811.463
Ödenmiş Sermaye	2.140.268.029	1.498.187.621	74.909.381	540.000.000	(3.713.365.031)	540.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	815.823.124	1.040.010.792	45.271.784	1.664.556.627	(1.901.105.700)	1.664.556.627
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	-	-	-	1.250.662.699	-	1.250.662.699
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	118.649.408	(217.714.931)	-	-	-	(99.065.523)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	3.200.467.780	7.004.499.649	-	21.626	-	10.204.989.055
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu	*3.199.374.398*	*7.006.528.577*	-	-	-	*10.205.902.975*
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	*1.093.382*	*(2.028.928)*	-	*21.626*	-	*(913.920)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(498.779.974)	(1.035.551.476)	-	(856.790.207)	-	(2.391.121.657)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	*(498.779.974)*	*(1.035.551.476)*	-	*(856.790.207)*	-	*(2.391.121.657)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	151.075	-	-	11.843.488	-	11.994.563
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	5.789.374.862	3.141.205.554	(3.516.009)	162.623.553	-	9.089.687.960
Net Dönem Karı/Zararı	654.752.116	(557.136.862)	(18.096.968)	481.372.572	272.415	561.163.273
Toplam yükümlülükler ve özsermaye	**24.331.603.522**	**18.958.402.694**	**105.342.735**	**12.286.085.179**	**(13.518.755.670)**	**42.162.678.460**

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

01.07-30.09.2026 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun bölümlere göre raporlamasının detayı aşağıdaki gibidir:

KAR VEYA ZARAR KISMI	Güneş Enerji Faaliyetleri (*)	Biyoenerji ve Gübre Faaliyetleri	Rüzgar Enerji Faaliyetleri	Holding Faaliyetleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	2.576.192.635	831.735.655	-	-	(1.032.071)	3.406.896.219
Satışların Maliyeti (-)	(2.130.823.123)	(846.124.675)	-	-	46.685.668	(2.930.262.130)
KONSOLİDE BRÜT KAR	**445.369.512**	**(14.389.020)**	**-**	**-**	**45.653.597**	**476.634.089**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(52.732.562)	(76.836.912)	(613.642)	(22.805.734)	44.274	(152.944.576)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	(4.191.336)	-	-	-	(4.191.336)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	182.921.623	20.804.688	2.580	360.415.522	(106.633.343)	457.511.070
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(225.428.287)	(1.407.619)	(92.207)	(151.343.778)	59.166.863	(319.105.028)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**350.130.286**	**(76.020.199)**	**(703.269)**	**186.266.010**	**(1.768.609)**	**457.904.219**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.364.619	6.764.241	-	678.269.056	-	692.397.916
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(745.984)	-	-	(635.342.020)	-	(636.088.004)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	(15.023.787)	-	-	-	13.203.546	(1.820.241)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**341.725.134**	**(69.255.958)**	**(703.269)**	**229.193.046**	**11.434.937**	**512.393.890**
Finansman Gelirleri	105.771.665	48.390.981	393.556	80.255.726	(39.309.272)	195.502.656
Finansman Giderleri (-)	(291.636.026)	(330.675.614)	(41.431)	(357.504.263)	39.305.571	(940.551.763)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	960.110.089	128.832.818	(3.297.934)	126.561.917	4.064.833	1.216.271.723
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**1.115.970.862**	**(222.707.773)**	**(3.649.078)**	**78.506.426**	**15.496.069**	**983.616.506**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**(682.494.877)**	**280.137.217**	**4.653.960**	**145.298.727**	**(13.926.846)**	**(266.331.819)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(682.494.877)	280.137.217	4.653.960	145.298.727	(13.926.846)	(266.331.819)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**433.475.985**	**57.429.444**	**1.004.882**	**223.805.153**	**1.569.223**	**717.284.687**
DÖNEM KARI/ZARARI	**433.475.985**	**57.429.444**	**1.004.882**	**223.805.153**	**1.569.223**	**717.284.687**
Ana Ortaklık Payları	433.475.985	57.429.444	1.004.882	223.805.153	1.569.223	717.284.687

* Grubun güneş enerjisi santralleri (GES) elektrik üretim ve satış faaliyetleri ile GES proje geliştirme ve müteahhitlik faaliyetlerinden oluşmaktadır.
** Grubun biyogaz ve biyokütle tesisleri elektrik üretim ve satış faaliyetleri ile gübre üretim ve satış faaliyetlerinden oluşmaktadır

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

01.07-30.09.2025 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun bölümlere göre raporlamasının detayı aşağıdaki gibidir:

KAR VEYA ZARAR KISMI	Güneş Enerji Faaliyetleri (*)	Biyoenerji ve Gübre Faaliyetleri (**)	Rüzgar Enerji Faaliyetleri	Holding Faaliyetleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	817.833.679	397.859.818	-	980.152	(1.314.497)	1.215.359.152
Satışların Maliyeti (-)	(842.496.240)	(457.439.815)	-	-	10.317.782	(1.289.618.273)
KONSOLİDE BRÜT KAR	**(24.662.561)**	**(59.579.997)**	**-**	**980.152**	**9.003.285**	**(74.259.121)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(22.076.288)	(74.108.753)	(80.112)	1.408.480	-	(94.856.673)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	(4.825.600)	-	-	-	(4.825.600)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	213.523.291	89.181.858	82.821	256.808.289	(63.031.215)	496.565.044
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(310.522.277)	(118.083.695)	(27.404)	(135.087.262)	230.338.658	(333.381.980)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**(143.737.835)**	**(167.416.187)**	**(24.695)**	**124.109.659**	**176.310.728**	**(10.758.330)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.176.373	39.388.405	-	62.706.928	-	105.271.706
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	(59.988.551)	-	(59.988.551)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	(355.374)	-	-	-	503.315	147.941
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**(140.916.836)**	**(128.027.782)**	**(24.695)**	**126.828.036**	**176.814.043**	**34.672.766**
Finansman Gelirleri	(381.029.904)	(91.695.367)	(8.194.519)	(245.953.968)	935.038.764	208.165.006
Finansman Giderleri (-)	373.128.950	250.234.515	293.191	(661.800.396)	(1.037.535.910)	(1.075.679.650)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	682.695.089	555.266.857	(6.054.368)	37.162.868	924.050	1.269.994.496
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**533.877.299**	**585.778.223**	**(13.980.391)**	**(743.763.460)**	**75.240.947**	**437.152.618**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**(214.888.405)**	**(172.188.186)**	**(441.935)**	**(44.983.613)**	**-**	**(432.502.139)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(214.888.405)	(172.188.186)	(441.935)	(44.983.613)	-	(432.502.139)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**318.988.894**	**413.590.037**	**(14.422.326)**	**(788.747.073)**	**75.240.947**	**4.650.479**
DÖNEM KARI/ZARARI	**318.988.894**	**413.590.037**	**(14.422.326)**	**(788.747.073)**	**75.240.947**	**4.650.479**
Ana Ortaklık Payları	318.988.894	413.590.037	(14.422.326)	(788.747.073)	75.240.947	4.650.479

* Grubun güneş enerjisi santralleri (GES) elektrik üretim ve satış faaliyetleri ile GES proje geliştirme ve müteahhitlik faaliyetlerinden oluşmaktadır.
** Grubun biyogaz ve biyokütle tesisleri elektrik üretim ve satış faaliyetleri ile gübre üretim ve satış faaliyetlerinden oluşmaktadır

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Grup'un normal faaliyetlerini sürdürmesi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

a.1) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

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

	30.09.2026	31.12.2025
KES Adi Ortaklığı (*)	30.069.857	36.830.398
Uğurlular Tekstil San. ve Tic. A.Ş. (**)	-	682.271.999
TOPLAM	**30.069.857**	**719.102.397**

(*) Yeka tesisi kapsamında yatırım harcamaları için Grup tarafından KES Adi Ortaklığı'na ödenen avans tutarıdır
(**) İkili anlaşma yoluyla Elektrik Ticaretinden ve EPC faaliyetleri kapsamında kesilen faturalardan doğan Uğurlular Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'den alacak bakiyelerinden oluşmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

a.2) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

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

	30.09.2026	31.12.2025
KES Adi Ortaklığı	3.265.633	3.556.290
TOPLAM	**3.265.633**	**3.556.290**

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (Devamı)

a.3) İlişkili taraflara ticari borçlar:

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

	30.09.2026	31.12.2025
Uğurlular Tekstil San. Tic. A.Ş.	603.139	-
TOPLAM	**603.139**	-

a.4) İlişkili taraflara diğer borçlar:

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

	30.09.2026	31.12.2025
Osman Uğurlu (*)	10.730.188	548.147.002
TOPLAM	**10.730.188**	**548.147.002**

(*) Şirket'in bağlı ortaklığı olan Denizli Biyokütle Enerji Üretim A.Ş.'nin santral yatırımı döneminden başlayıp, bugüne kadar Osman Uğurlu'dan aldığı borçlardır. Denizli Biyokütle bu tutarlarla Ecogreen Holding'e olan borçlarını ödemiştir. Ecogreen Holding ise bu tutarlarla faaliyetinden kaynaklanan ticari ve finansal borçlarını kapatmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borcu bulunmamaktadır.

b) İlişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan alışlar:

b.1) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Ecowind 1 Enerji A.Ş.	2.377.755.416	944.028.662	1.281.024.959	(222.864.660)
Uğurlular Tekstil San. Tic. A.Ş.	551.120	1.887.627.069	177.120	357.379.327
TOPLAM	**2.378.306.536**	**2.831.655.731**	**1.281.202.079**	**134.514.667**

b.2) İlişkili taraflardan yapılan alımlar:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Uğurlular Tekstil San. Tic. A.Ş.	-	892.438.224	-	892.438.224
TOPLAM	-	**892.438.224**	-	**892.438.224**

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

b.3) İlişkili taraflardan kira gelirleri:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Denizli Hidroelektrik	-	21.532	-	-
Cohen Enerji Grup A.Ş.	-	21.532	-	-
Ecoplant Enerji (Mersin Biyogaz) Üretim A.Ş.	-	21.532	-	-
Mersin Biyokütle Enerji Üretim A.Ş.	-	21.532	-	-
UGR Perakende Satış ve Tic. A.Ş.	-	21.532	-	-
Ecowind 1 Enerji A.Ş.	-	21.532	-	-
Evgo Şarj Hizmetleri A.Ş.	-	21.532	-	-
Ecowind 2 Enerji A.Ş.	-	21.532	-	-
Balıkesir Biyokütle	-	21.532	-	-
TOPLAM	-	**193.788**	-	-

b.4) İlişkili taraflardan faiz ve kur farkı gelirleri:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Uğurlular Tekstil San. Tic. A.Ş.	139.789.018	123.203.330	6.629.178	-
TOPLAM	**139.789.018**	**123.203.330**	**6.629.178**	-

b.5) İlişkili taraflara faiz ve kur farkı giderleri:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Uğurlular Tekstil San. Tic. A.Ş.	-	513.419.841	-	-
Ecowind 1 Enerji A.Ş.	-	18.081.295	-	-
TOPLAM	-	**531.501.136**	-	-

c) İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler ve İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler

c.1) İlişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

Grup'un 30 Eylül 2026 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri bulunmamaktadır.

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

c.2) İlişkili taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İhsan İlhanlı (*)	122.325.750	133.161.595
TOPLAM	**122.325.750**	**133.161.595**

(*) "Cohen Enerji Grup Anonim Şirketi"nin paylarının %100'ünün devri için 30 Kasım 2021 tarihinde Grup'un İhsan İlhanlı ile imzalamış olduğu "Hisse Vaadi Sözleşmesi" kapsamında İhsan İlhanlı'ya ödenen 2.500.000 USD uzun vadeli sipariş avansıdır.

c.3) İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler:

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ecowind 1 Enerji A.Ş.	549.015.880	1.672.097.199
TOPLAM	**549.015.880**	**1.672.097.199**

d) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	24.809.443	22.655.702	7.753.210	6.018.974
TOPLAM	**24.809.443**	**22.655.702**	**7.753.210**	**6.018.974**

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	259.545	323.954
Bankalar	1.150.020.299	1.939.076.860
-Vadesiz mevduat	*568.535.018*	*162.968.658*
-Vadeli mevduat	*581.485.281*	*1.776.108.202*
Diğer hazır değerler	6.556.100	38.046.308
TOPLAM	**1.156.835.944**	**1.977.447.122**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz Başlangıç tarihi	Vade Tarihi	Para Birimi	Faiz Oranı	TL tutar
Garanti Bankası	6.07.2026	24.12.2026	TRY	39,50%	5.525.461
Garanti Bankası	6.07.2026	10.12.2026	TRY	39,50%	5.525.461
Garanti Bankası	6.07.2026	5.11.2026	TRY	39,50%	4.978.386
Garanti Bankası	6.07.2026	19.11.2026	TRY	39,50%	4.978.386
Garanti Bankası	18.08.2026	15.12.2026	TRY	38,50%	2.929.951
Garanti Bankası	18.08.2026	28.12.2026	TRY	38,50%	3.243.874
Garanti Bankası	18.08.2026	15.01.2027	TRY	38,50%	3.243.874
Garanti Bankası	18.08.2026	28.01.2027	TRY	38,50%	3.557.797
Garanti Bankası	23.09.2026	12.02.2027	TRY	37,50%	4.839.452
Garanti Bankası	23.09.2026	26.02.2027	TRY	37,50%	5.343.562
Türkiye Finans Bankası	30.09.2026	1.10.2026	TRY	36,50%	26.026.000
Garanti Bankası	30.09.2026	1.10.2026	TRY	35,25%	6.506.277
Ziraat Katılım Bankası	30.09.2026	1.10.2026	TRY	34,50%	6.406.049
Garanti Bankası	8.09.2026	12.10.2026	TRY	39,50%	30.746.712
Ziraat Katılım Bankası	21.09.2026	1.10.2026	TRY	35,50%	251.101.022
Vakıfbank	30.09.2026	1.10.2026	TRY	37,25%	215.532.072
Garanti Bankası	30.09.2026	1.10.2026	TRY	34,50%	1.000.945
TOPLAM					**581.485.281**

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (DEVAMI)

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz Başlangıç tarihi	Vade Tarihi	Para Birimi	Faiz Oranı	TL tutar
Garanti Bankası	31.12.2025	2.01.2026	TRY	38,50%	4.355.697
Garanti Bankası	31.12.2025	2.01.2026	TRY	38,50%	9.333.636
Garanti Bankası	31.12.2025	2.01.2026	TRY	38,50%	1.244.485
Garanti Bankası	31.12.2025	2.01.2026	TRY	38,50%	6.222.424
Garanti Bankası	31.12.2025	2.01.2026	TRY	38,50%	8.711.394
Ziraat Katılım Bankası	28.11.2025	2.01.2026	TRY	37,00%	240.003.054
Ziraat Katılım Bankası	13.11.2025	13.02.2026	TRY	38,50%	661.108.216
Türkiye Finans Bankası	12.12.2025	13.01.2026	TRY	37,50%	23.471.286
Türkiye Finans Bankası	1.12.2025	2.01.2026	TRY	39,00%	174.358.963
Türkiye Finans Bankası	30.12.2025	8.01.2026	USD	2,00%	106.623.501
Vakıfbank	17.11.2025	31.01.2026	TRY	37,00%	471.813.796
Vakıfbank	31.12.2025	2.01.2026	TRY	39,00%	68.861.750
TOPLAM					**1.776.108.202**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Müşteri cari hesapları	1.405.062.299	1.613.517.797
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not-5)	*30.069.857*	*719.102.397*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*1.374.992.442*	*894.415.400*
Alacak senetleri	108.837.746	128.471.866
Şüpheli ticari alacaklar	29.009	36.063
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(29.009)	(36.063)
TOPLAM	**1.513.900.045**	**1.741.989.663**
Ticari alacaklar NBD farkı (-) (*)	(10.762.117)	(19.367.915)
TOPLAM	**1.503.137.928**	**1.722.621.748**

(*) Ticari alacaklar net bugünkü değer farkı reeskont giderlerinden oluşmakta olup 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama tahsil süresi 35 gündür. (31 Aralık 2025: 42 gün)

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Müşteri cari hesapları	2.449.020	957.675
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*2.449.020*	*957.675*
TOPLAM	**2.449.020**	**957.675**
Ticari alacaklar NBD farkı (-) (*)	(675.003)	(261.305)
TOPLAM	**1.774.017**	**696.370**

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

	30.09.2026	31.12.2025
0-30 gün	1.435.919.897	1.625.322.525
31-60 gün	30.838.975	25.637.317
61-90 gün	21.927.388	19.145.438
91-365 gün	14.451.668	52.516.468
365 gün ve üzeri	1.774.017	696.370
TOPLAM	**1.504.911.945**	**1.723.318.118**

Şüpheli Ticari Alacaklar

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
1 Ocak	36.063	-
Dönem içi ayrılan karşılıklar	-	36.063
Parasal pozisyon kazanç/(kayıpları)	(7.054)	-
TOPLAM	**29.009**	**36.063**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Ticari Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Satıcı cari hesapları	2.740.670.623	1.428.721.867
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*603.139*	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*2.740.067.484*	*1.428.721.867*
Borç Senetleri	14.024.015	-
TOPLAM	**2.754.694.638**	**1.428.721.867**
Ticari borçlar NBD farkı (-) (*)	(8.296.421)	(9.011.395)
TOPLAM	**2.746.398.217**	**1.419.710.472**

(*) Ticari borçlar net bugünkü değer farkı reeskont gelirlerinden oluşmakta olup 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama ödeme süresi yaklaşık 25 gündür (31 Aralık 2025: 30 gün).

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Satıcı cari hesapları	1.403.359	1.099.976
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*1.403.359*	*1.099.976*
TOPLAM	**1.403.359**	**1.099.976**
Ticari borçlar NBD farkı (-) (*)	(177.002)	(242.496)
TOPLAM	**1.226.357**	**857.480**

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

	30.09.2026	31.12.2025
0-30 gün	2.746.398.217	1.419.710.472
31-60 gün	-	-
61-90 gün	-	-
91-365 gün	-	-
365 gün ve üzeri	1.226.357	857.480
TOPLAM	**2.747.624.574**	**1.420.567.952**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not-5)	3.265.633	3.556.290
Diğer çeşitli alacaklar	8.530.656	7.966.422
Verilen depozito ve teminatlar	44.000	54.700
TOPLAM	**11.840.289**	**11.577.412**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	9.254.385	83.054.792
Diğer Çeşitli Alacaklar	-	3.730
TOPLAM	**9.254.385**	**83.058.522**

Diğer Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not-5)	10.730.188	548.147.002
Ödenecek vergi ve fonlar	7.574.246	7.023.701
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	8.646.468	6.935.381
TOPLAM	**26.950.902**	**562.106.084**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer borçları 292.762 TL'dir.
(31 Aralık 2025: 367.649 TL)

9. STOKLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	133.575.467	107.577.051
Yarı mamuller- üretim	50.098.255	90.443.013
Mamuller	5.797.397	1.758.840
Ticari Mallar	7.750	-
Diğer stoklar	523.460	30.314
TOPLAM	**190.002.329**	**199.809.218**

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler

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

	30.09.2026	31.12.2025
Maliyetle ilişkilendirilecek kısa vadeli avanslar	2.662.933.486	1.247.685.762
- İlişkili taraflara kısa vadeli avanslar (Not-5)	-	-
- İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli avanslar (*)	*2.662.933.486*	*1.247.685.762*
Gelecek aylara ait giderler	58.092.339	77.842.486
TOPLAM	**2.721.025.825**	**1.325.528.248**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maliyetle ilişkilendirilecek kısa vadeli avanslar; TGM Kanis Turbinen GmbH şirketine verilen 1.090.917.976 TL (19.636.119 EUR) tutarındaki sipariş avansı, Alfa Solar Enerji San. ve Tic. A.Ş. şirketine verilen 253.901.936 TL (5.189.053 USD) tutarındaki sipariş avansı, Eurosteel Enerji A.Ş. şirketine verilen 272.026.272 TL (5.559.465 USD) tutarındaki sipariş avansı, Vergo Enerji Sistemleri San. Tic. A.Ş. şirketine verilen 205.507.260 TL (4.200.000 USD) tutarındaki sipariş avansı, Güngör Elektrik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. şirketine verilen 158.818.932 TL (3.245.820 USD) tutarındaki sipariş avansı, Inavitas Enerji A.Ş. şirketine verilen 122.325.750 TL (2.500.000 USD) tutarındaki sipariş avansı, Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. şirketine verilen 101.592.609 TL tutarındaki sipariş avansı, Astor Enerji Anonim Şirketi şirketine verilen 108.879.624 TL (63.315.729 TL ve 931.200 USD) tutarındaki sipariş avansı, Global Enco Enerji Ve Teknoloji A.Ş. şirketine verilen 118.599.169 TL (74.928.876 TL ve 892.500 USD) tutarındaki sipariş avansı ve diğer şirketlere verilen 230.363.958 TL tutarındaki sipariş avanslarından oluşmaktadır.

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maliyetlerle ilişkilendirilecek kısa vadeli avanslar; TGM Kanis Turbinen GmbH'ye verilen 984.604.933 TL (19.580.139 EUR) tutarındaki sipariş avansı, Intec Engineering GmbH'ye verilen 138.999.499 TL (2.958.046 EUR) tutarındaki sipariş avansı ve diğer şirketlere verilen toplam 124.081.330 TL tutarındaki sipariş avanslarından oluşmaktadır.

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

	30.09.2026	31.12.2025
Maliyetle ilişkilendirilecek uzun vadeli avanslar	344.833.253	240.444.684
- İlişkili taraflara uzun vadeli avanslar (Not-5)	*122.325.750*	*133.161.595*
- İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli avanslar (*)	*222.507.503*	*107.283.089*
Gelecek yıllara ait giderler	66.102.217	104.828.943
TOPLAM	**410.935.470**	**345.273.627**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maliyetle ilişkilendirilecek uzun vadeli avanslar; Intec Engineering GmbH şirketine verilen 123.529.793 TL (2.223.490 EUR) tutarındaki uzun vadeli sipariş avansı, TGM Kanis Turbinen GmbH şirketine verilen 78.571.996 TL (1.414.267 EUR) tutarındaki uzun vadeli sipariş avansı ve diğer şirketlere verilen 20.405.714 TL tutarındaki uzun vadeli sipariş avanslarından oluşmaktadır.

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maliyetlerle ilişkilendirilecek uzun vadeli avanslar; Denizli Deri İhtisas ve Karma'ya verilen 6.498.176 TL tutarındaki uzun vadeli sipariş avansı, TGM Kanis Turbinen GmbH'ye verilen 88.403.712 TL (1.758.021 EUR) tutarındaki uzun vadeli sipariş avansı ve diğer şirketlere verilen toplam 12.381.201 TL tutarındaki uzun vadeli sipariş avanslarından oluşmaktadır.

10.PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (DEVAMI)

Ertelenmiş Gelirler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Hasılatla ilişkilendirilecek avanslar	588.715.611	1.684.922.157
- *İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler (Not-5) (*)*	*549.015.880*	*1.672.097.199*
- *İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler (**)*	*39.699.731*	*12.824.958*
TOPLAM	**588.715.611**	**1.684.922.157**

(*) Tutarın tamamı Proje Taahhüt işi için alınan avanslardan oluşmakta olup, detayı Not-5'te açıklanmıştır.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alınan sipariş avansları; Alfa Solar Enerji San. ve Tic. A.Ş.'den alınan 19.607.360 TL (400.000 USD) tutarındaki sipariş avansı, BSK Global Makina Müh.San.Tic.'den alınan 6.122.248 TL (110.000 EUR) tutarındaki sipariş avansı, Gökmen Agro Zirai İlaç'tan alınan 4.901.395 TL tutarındaki sipariş avansı, Reyhan Can Tarım Hastanesi Zirai İlaç'tan alınan 4.644.311 TL tutarındaki sipariş avansı ile diğer şirketlerden alınan 4.424.417 TL tutarındaki sipariş avanslarından oluşmaktadır.
(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alınan sipariş avansları; BSK Global Makina Müh. San. Tic. ve Paz. A.Ş.'den alınan 6.888.940 TL (136.748 EUR) tutarındaki sipariş avansı, Merkezefendi Belediyesi Gen. ve Spor Hiz. Müd.'den alınan 2.362.029 TL tutarındaki sipariş avansı, Agroquatro Organik Tarım San. Tic. A.Ş.'den alınan 1.620.476 TL tutarındaki sipariş avansı ve diğer şirketlerden alınan toplam 1.953.512 TL tutarındaki sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Hasılatla ilişkilendirilecek avanslar	96.790	13.166
- *İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler (*)*	*96.790*	*13.166*
TOPLAM	**96.790**	**13.166**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alınan sipariş avansları; Mehmet Yıldırım' dan alınan 42.000 TL tutarındaki sipariş avansı, MS Kaynak Gıd. Tar. 'dan alınan 24.973 TL tutarındaki sipariş avansı ile diğer şirketlerden alınan 29.817 TL tutarındaki sipariş avanslarından oluşmaktadır

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alınan sipariş avansları; Prunus Tarım Yat. San. Ltd. Şti.'den alınan 13.166 TL tutarındaki sipariş avansından oluşmaktadır.

11. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Dönen Varlıklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	46.370.997	31.609.257
TOPLAM	**46.370.997**	**31.609.257**

12.YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2026
Maliyet					
Arsa ve araziler	460.815.907	1.385.131	-	-	462.201.038
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.294.686	-	-	-	2.294.686
Binalar	1.118.838.380	19.519	-	-	1.118.857.899
Tesis, makine ve cihazlar	37.430.925.646	45.639.384	(2.476.331)	58.380.913	37.532.469.612
Araçlar	100.528.209	27.762.188	(6.121.802)	-	122.168.595
Mobilya ve demirbaşlar	100.407.541	7.772.407	-	-	108.179.948
Diğer sabit kıymetler	36.791.737	-	-	-	36.791.737
Yapılmakta olan yatırımlar	185.047.921	168.562.718	-	(58.380.913)	295.229.726
Toplam	**39.435.650.027**	**251.141.347**	**(8.598.133)**	-	**39.678.193.241**
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(518.863)	(68.717)	-	-	(587.580)
Binalar	(88.410.856)	(20.469.268)	-	-	(108.880.124)
Tesis, makine ve cihazlar	(3.280.976.931)	(607.889.130)	2.391.096	-	(3.886.474.965)
Araçlar	(22.294.670)	(16.751.879)	1.583.769	-	(37.462.780)
Mobilya ve demirbaşlar	(57.575.070)	(10.357.788)	-	-	(67.932.858)
Diğer sabit kıymetler	(16.059.606)	(2.645.802)	-	-	(18.705.408)
Toplam	**(3.465.835.996)**	**(658.182.584)**	**3.974.865**	-	**(4.120.043.715)**
Net Defter Değeri	**35.969.814.031**				**35.558.149.526**

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet					
Arsa ve araziler	460.815.907	-	-	-	460.815.907
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.294.686	-	-	-	2.294.686
Binalar	1.122.182.679	519.713	(3.864.012)	-	1.118.838.380
Tesis, makine ve cihazlar	37.199.308.226	111.182.881	(2.197.437)	122.631.976	37.430.925.646
Araçlar	64.304.921	43.343.411	(7.120.123)	-	100.528.209
Mobilya ve demirbaşlar	92.926.296	7.481.245	-	-	100.407.541
Diğer sabit kıymetler	36.791.737	-	-	-	36.791.737
Yapılmakta olan yatırımlar	455.839.005	66.651.614	(214.810.722)	(122.631.976)	185.047.921
Toplam	**39.434.463.457**	**229.178.864**	**(227.992.294)**	-	**39.435.650.027**
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(427.241)	(91.622)	-	-	(518.863)
Binalar	(61.485.931)	(27.288.271)	363.346	-	(88.410.856)
Tesis, makine ve cihazlar	(2.474.258.972)	(807.236.528)	518.569	-	(3.280.976.931)
Araçlar	(14.873.307)	(11.342.353)	3.920.990	-	(22.294.670)
Mobilya ve demirbaşlar	(43.513.717)	(14.061.353)	-	-	(57.575.070)
Diğer sabit kıymetler	(12.458.333)	(3.601.273)	-	-	(16.059.606)
Toplam	**(2.607.017.501)**	**(863.621.400)**	**4.802.905**	-	**(3.465.835.996)**
Net Defter Değeri	**36.827.445.956**				**35.969.814.031**

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Grup'un 31.03.2024 tarihi itibarıyla değerleme raporlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Güneş Enerji Santralleri

Uğurlular Elektrik Üretim Anonim Şirketi

	Değerleme Şirketinin Adı	Değerleme Tarihi	Rapor Tarihi	MWP	Değerleme Tutarı (TL)	Kalıntı Değeri
FM SOLAR1	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	2,099	169.483.339	6.147.575
FM SOLAR2						
DOĞRU GES						
DENİZ YATIRIM	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	4,8	323.297.538	14.058.294
KARAL ENERJİ						
KOZ ENERJİ						
MAVİ YATIRIM						
YÜCEL YATIRIM						
SOLARUS 5	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	7,02	591.966.747	20.557.327
SOLARUS 6						
SOLARUS 7						
SOLARUS 8						
SOLARUS 9						
SOLARUS 10						
SOLARUS 1	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	4,081	323.297.538	11.952.480
SOLARUS 2						
SOLARUS 3						
SOLARUS 4						
SOLARUS 5						
SOLARUS 6						
SOLARUS 7						

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Megaron Enerji Grup Anonim Şirketi

	Değerleme Şirketinin Adı	Değerleme Tarihi	Rapor Tarihi	MWP	Değerleme Tutarı (TL)	Kalıntı Değeri
BARGES	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	4,365	339.417.156	12.798.905
GAMAGES						
KARGES						
MERGES						
BDA	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	4,594	348.242.641	13.443.244
BDC						
GÜNBERİ						
NEF						

Ecogreen Elektrik Enerji Üretim Anonim Şirketi

	Değerleme Şirketinin Adı	Değerleme Tarihi	Rapor Tarihi	MWe	Değerleme Tutarı (TL)	Kalıntı Değeri
Niğde Bor YEKA GES Santrali	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	130,221	10.111.385.018	250.931.577

Biyokütle Enerji Üretim Tesisleri

Denizli Biyokütle Enerji Üretim Anonim Şirketi

	Değerleme Şirketinin Adı	Değerleme Tarihi	Rapor Tarihi	MWe	Değerleme Tutarı (TL)	Kalıntı Değeri
Denizli ve Honaz Biyokütle Santrali	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	15,6	2.934.805.635	54.609.338

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Biyogaz Enerji Üretim Tesisleri

	Değerleme Şirketinin Adı	Değerleme Tarihi	Rapor Tarihi	MWe	Değerleme Tutarı (TL)	Kalıntı Değeri
Denizli Biyogaz Santrali	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	1,54	494.222.270	31.427.477
Ecofer Gübre ve Biyogaz Santrali	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	3,08	5.711.608.873	30.827.177
Karakeçili Biyogaz Enerji Santrali	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.03.2024	03.05.2024	3,08	1.063.901.457	31.427.477

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026	Giriş	Çıkış	30.09.2026
Maliyet				
Haklar	53.195.805	5.844.795	-	59.040.600
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.908.444	-	-	2.908.444
Toplam	**56.104.249**	**5.844.795**	-	**61.949.044**
Birikmiş İtfa Payları				
Haklar	(12.736.631)	(3.566.873)	-	(16.303.504)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.863.226)	(48.018)	-	(1.911.244)
Toplam	**(14.599.857)**	**(3.614.891)**	-	**(18.214.748)**
Net Defter Değeri	**41.504.392**			**43.734.296**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	31.12.2025
Maliyet				
Haklar	50.830.864	2.364.941	-	53.195.805
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.908.444	-	-	2.908.444
Toplam	**53.739.308**	**2.364.941**	-	**56.104.249**
Birikmiş İtfa Payları				
Haklar	(8.540.017)	(4.196.614)	-	(12.736.631)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.799.203)	(64.023)	-	(1.863.226)
Toplam	**(10.339.220)**	**(4.260.637)**	-	**(14.599.857)**
Net Defter Değeri	**43.400.088**			**41.504.392**

15. ŞEREFİYE

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

	30.09.2026	31.12.2025
Şerefiye (*)	1.940.598	1.940.598
TOPLAM	**1.940.598**	**1.940.598**

(*) Uğurlular Elektrik Üretim Anonim Şirketi ile Mehmet Aba ve İbrahim Baran Aba arasında 14 Haziran 2021 tarihinde yapılan hisse devir sözleşmesi ile Mehmet Aba ve İbrahim Baran Aba'nın, "Karacabey Biyogaz Enerji Üretim Anonim Şirketi (Karakeçili Biyogaz Gübre ve Enerji Üretim Anonim Şirketi)" nde sahip olduğu payların %70'lik kısmı Uğurlular Elektrik Üretim Anonim Şirketi'ne 1.260.415 TL bedelle devredilmiştir. İlk satın alımda ortaya çıkan "Şerefiye tutarı 1.331.053 TL" tutarındadır.

16. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Dönem başı	Dönem içi girişler	Dönem içi çıkışlar	Amortisman	30.09.2026
Binalar	2.652.812	6.771.753	-	(7.248.239)	2.176.326
Taşıtlar	3.848.003	3.416.737	(544.003)	(4.131.219)	2.589.518
TOPLAM	**6.500.815**	**10.188.490**	**(544.003)**	**(11.379.458)**	**4.765.844**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Dönem başı	Dönem içi girişler	Dönem içi çıkışlar	Amortisman	31.12.2025
Binalar	5.908.160	-	-	(3.255.348)	2.652.812
Taşıtlar	-	25.839.570	-	(21.991.567)	3.848.003
TOPLAM	**5.908.160**	**25.839.570**	**-**	**(25.246.915)**	**6.500.815**

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup bünyesindeki şirketlerden Ecofer Gübre ve Enerji Üretim A.Ş., Denizli Biyogaz Enerji Üretim A.Ş., Denizli Biyokütle Enerji Üretim A.Ş., Karacabey Biyogaz Enerji Üretim A.Ş. T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından sağlanan 15.06.2012 tarihli 20212-3305 sayılı kararname uyarınca yatırım teşvikinden faydalanmıştır. Aşağıdaki şirketlerin faaliyetleri öncelikli yatırım konuları arasında yer alması nedeniyle 2012/3305 sayılı Karar'ın 17.Maddesi çerçevesinde 5.bölge desteklerinden yararlanmaktadır.

						Destek Oranı		
Firma Adı	**İl Bazlı Bölgesi**	**Yatırımın Konusu**	**Kararname**	**Belge Başlama tarihi**	**Belge Bitiş Tarihi**	**Vergi İndirimi**	**Yatırım Katkı Oranı**	**Sabit Yatırım Tutarı**
Ecofer Gübre ve Enerji Üretim A.Ş. (*)	2.bölge	Metal olmayan atık ve hurdalar	15.06.2012 tarih 2012-3305 sayılı	12.03.2021	11.09.2025	80%	40%	239.953.224
Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş. (**)	5. Bölge	Elektrik üretimi, iletimi ve dağıtımı	15.06.2012 tarih 2012-3305 sayılı	02.09.2022	02.09.2025	-	-	2.147.418.226

(*)15.06.2012 tarih ve 2012-3305 sayılı kanun hükmünde kararname ile lisansı (ya da ön lisansı) alınmış olan enerji üretim tesislerinde atıkların bertaraf edilmesi ile ilgili olarak yararlanılmakta olan "indirimli kurumlar vergisi teşviki" bulunmaktadır. Bu teşvik kapsamında toplam yatırım tutarı üzerinden yatırım katkı oranı dikkate alınarak hesaplanacak tutara ulaşılıncaya kadar mevcut kurumlar vergisi oranının %80'i kadarlık kurumlar vergisi istisnası uygulanacaktır.

(**)15.06.2012 tarih ve 2012-3305 sayılı kanun hükmünde kararname ile lisansı (ya da ön lisansı) alınmış olan enerji üretim tesislerinde "gümrük vergisi muafiyeti" ve "KDV istisnası" ndan faydalanılabilmektedir. Bu istisna kapsamında enerji üretim tesisi kurulumu için gerekli olan makine, teçhizat vb.'nin temini sırasında oluşan gümrük vergisi ve KDV, teşvik belgesinde yer alan toplam yatırım tutarı kadarlık yatırım için istisna tutulmaktadır.

18. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Grup ana faaliyet konusu gereği çeşitli enerji üretim tesisleri kurmakta ve işletmektedir. Bu tesislerin kurulumu aşamasında ihtiyaç duyduğu finansal desteği kredi kullanımı ile elde etmektedir. Tesislerin kurulumu tamamlanıncaya kadar söz konusu kredilere ilişkin olarak katlanmış olduğu net finansman maliyetini yatırım maliyetine ilave etmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım maliyetine ilave edilmiş olan kredi kur farkı ve faiz tutarı bulunmamaktadır.31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yatırım maliyetine ilave edilmiş olan kredi kur farkı ve faiz tutarı bulunmamaktadır.
Tesisler çalışmaya hazır duruma getirildikten sonra kullanılmış olan yatırım kredilerine ilişkin aktifleştirilen faiz ve kur farkı bulunmamaktadır.

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

Devam Eden Dava ve İcra Takipleri

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aleyhinde devam etmekte olan ve dava karşılığı ayrılan 7.042.771 TL tutarında davası bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 8.730.699 TL)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri arasında dava karşılığı hesabının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
1 Ocak	8.730.699	9.660.131
Dönem içi ayrılan karşılık	116.926	1.350.490
Dönem için iptal edilen karşılık	(97.067)	-
Parasal pozisyon kazancı/(kaybı)	(1.707.787)	(2.279.922)
TOPLAM	**7.042.771**	**8.730.699**

Diğer Karşılıklar

KES Adi Ortaklığı'nın özkaynak yöntemi ile konsolide edilmesi sırasında oluşan adi ortaklık zarar karşılığı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 14.982.390 TL'dir. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

b) Teminat, Rehin, İpotekler, Kefalet ("TRİK")

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Grup Tarafından Verilen TRİK'ler	**TL**	**TL**
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	4.427.563.937	4.427.563.937
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-
C) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	743.294.169	437.558.588
D) Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-
E) Diğer verilen TRİK'ler	-	-
i) Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
TOPLAM	**5.170.858.106**	**4.865.122.525**

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

b) Teminat, Rehin, İpotekler, Kefalet ("TRİK") (Devamı)

Grup Tarafından Verilen TRİK'lerin Detayı	30.09.2026 TL	31.12.2025 TL
Teminatlar	743.294.169	437.558.588
Rehinler	211.554.196	211.554.196
Kefalet	1.824.642.010	1.824.642.010
İpotekler	2.391.367.731	2.391.367.731
TOPLAM	**5.170.858.106**	**4.865.122.525**

Teminat mektupları

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

30.09.2026

Şirket	İçerik	Tutar (TL Karşılığı)	Döviz
Ecofer Gübre	Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	385.000	TL
Ecofer Gübre	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	2.000.000	TL
Ecofer Gübre	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	250.000	TL
Ecofer Gübre	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	350.000	TL
Ecofer Gübre	Uludağ Elektrik Dağıtım A.Ş.	2.000.000	TL
Ecofer Gübre	Adm Elektrik Dağıtım A.Ş.	2.000.000	TL
Ecofer Gübre	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.000.000	TL
Ecofer Gübre	İstanbul Gübre Sanayii A.Ş.	522.482	TL
Ecofer Gübre	İstanbul Gübre Sanayii A.Ş.	20.000.000	TL
Ecofer Gübre	T.C. Enerjl ve Tabl Kaynaklar Bakan	20.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirk	208.713.000	EUR
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	42.614.403	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	1.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirk	5.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	2.100.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	30.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	200.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	8.500.000	TL
Ecogreen Elektrik	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirk	400.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	3.266.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	5.002.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	5.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	5.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	5.520.150	TL
Ecogreen Elektrik	Toroslar Elektrik Dağıtım Aş.	13.663.100	TL
Ecogreen Elektrik	Adm Elektrik Dağıtım A.Ş.	120.069	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	7.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Adm Elektrik Dağıtım A.Ş.	10.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Meram Elektrik Dağıtım Aş	1.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	7.000.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	6.000.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	2.000.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirk	3.300.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirk	237.364.590	TL
Ecogreen Enerji Holding	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	30.817.319	TL
Ecogreen Enerji Holding	Uludağ Elektrik Dağıtım A.Ş.	19.000.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	700.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	6.000.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	2.000.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	7.537.500	TL
Ecogreen Enerji Holding	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	600.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Gediz Elektrik Perakende Satış	6.187.500	TL
Ecogreen Enerji Holding	Tarım ve Orman Bakanlığı	1.500.000	TL
Ecogreen Enerji Holding	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirk	131.056	TL
Ecogreen Enerji Holding	Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu	550.000	TL
Ecowind3	Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	10.000.000	TL
TOPLAM		**743.294.169**	

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

b) Teminat, Rehin, İpotekler, Kefalet ("TRİK") (Devamı)

31.12.2025

Şirket	İçerik	Tutar (TL Karşılığı)	Döviz
Denizli Biyokütle	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	2.000.000	TL
Denizli Biyokütle	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	6.750.000	TL
Ecofer Gübre	Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	2.000.000	TL
Ecofer Gübre	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	600.000	TL
Ecofer Gübre	Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş.	1.500.000	TL
Ecofer Gübre	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	350.000	TL
Ecofer Gübre	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	522.481	TL
Ecofer Gübre	İstanbul Gübre Sanayii A.Ş(İgsaş)	20.000.000	TL
Ecofer Gübre	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	250.000	TL
Ecofer Gübre	İstanbul Gübre Sanayii A.Ş(İgsaş)	20.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	130.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	51.314	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	250.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	150.000	TL
Ecogreen Elektrik	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	3.266.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	6.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	2.100.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	2.100.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	30.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Adm Elektrik Dağıtım A.Ş.	4.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Adm Elektrik Dağıtım A.Ş.	2.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	400.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	200.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	500.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	300.000	TL
Ecogreen Elektrik	Adm Elektrik Dağıtım A.Ş.	2.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	37.908.075	EUR
Ecogreen Elektrik	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	64.443.728	EUR
Ecogreen Elektrik	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	197.121.990	EUR
Ecogreen Elektrik	Adm Elektrik Dağıtım A.Ş.	7.000.000	TL
Ecogreen Elektrik	Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş.	6.000.000	TL
Ecowind 3	Tc Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	10.000.000	TL
Karacabey Biyogaz	Uludağ Elektrik Dağıtım A.Ş.	385.000	TL
Karacabey Biyogaz	Uludağ Elektrik Dağıtım A.Ş.	700.000	TL
Megaron Enerji	Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.600.000	TL
Megaron Enerji	Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.	2.980.000	TL
TOPLAM		**437.558.588**	

Pay Rehinleri

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlarına teminat olmak üzere çeşitli finans kuruluşları lehine vermiş olduğu pay rehinleri bulunmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket	Karşı Taraf	Döviz Cinsi	30.09.2026 TL Karşılığı	31.12.2025 TL Karşılığı
Ecogreen Elektrik	Vakıfbank	USD	25.000.000	25.000.000
Karacabey Biyogaz	Yapı Kredi	EUR	30.000.000	30.000.000
TOPLAM			**55.000.000**	**55.000.000**

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

b) Teminat, Rehin, İpotekler, Kefalet ("TRİK") (Devamı)

Verdiği Hesap Rehinleri

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlarına teminat olmak üzere çeşitli finans kuruluşları lehine vermiş olduğu yurt içi ve yurtdışı hesap rehinleri bulunmamaktadır.

Teminat Amaçlı Alacak Devirleri (Temlik)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlarına teminat olmak üzere çeşitli finans kuruluşları lehine vermiş olduğu alacak rehinleri bulunmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket	Karşı Taraf	Döviz Cinsi	30.09.2026 TL Karşılığı	31.12.2025 TL Karşılığı
156.554.196	156.554.196	156.554.196	156.554.196	156.554.196
TOPLAM			**156.554.196**	**156.554.196**

Verdiği İpotekler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlarına teminat olmak üzere çeşitli finans kuruluşları lehine vermiş olduğu Grup'un mülkiyetine sahip olduğu taşınmazlar üzerinde üst limit ipotekleri bulunmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket	Karşı Taraf	Döviz Cinsi	30.09.2026 TL Karşılığı	31.12.2025 TL Karşılığı
Denizli Biyokütle	TSKB	EUR	2.021.764.000	2.021.764.000
Denizli Biyogaz	TSKB	EUR	369.603.731	369.603.731
TOPLAM			**2.391.367.731**	**2.391.367.731**

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

a. Kısa Vadeli Borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Personele borçlar	18.010.855	181.749
TOPLAM	**18.010.855**	**181.749**

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar

b. Kısa Vadeli Karşılıklar İzin Karşılığı

Çalışanların geçmiş hizmetleri sonucunda hak ettikleri izin ücretleri için bir yükümlülük kaydedilmektedir. Grup, çalışanlarının işlerine son verilmesi durumunda hak edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısıyla iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamının çarpılmasıyla bulunan bir tutar kadar ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda Grup, çalışanlara sağlanan kısa vadeli bir fayda yükümlülüğü olarak izin karşılığını kayıtlarına almaktadır.

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmamış izin karşılıkları	7.378.459	7.317.222
TOPLAM	**7.378.459**	**7.317.222**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri arasında izin karşılığı hesabının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
1 Ocak	7.317.222	6.735.976
Dönem içi ayrılan karşılık	1.492.537	2.171.028
Parasal pozisyon kazancı/(kaybı)	(1.431.300)	(1.589.782)
TOPLAM	**7.378.459**	**7.317.222**

c. Uzun Vadeli Karşılıklar Kıdem Tazminatı Karşılığı

Şirketler mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL ile sınırlandırılmıştır. (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL)

TMS 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Grup'un yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Grup kıdem tazminatı karşılığını TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodunu" kullanarak Grup'un geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve konsolide finansal tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar (Devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı (Devamı)

	30.09.2026	31.12.2025
Faiz oranı	22,70%	22,70%
Maaş artış beklentisi	18,40%	18,40%
Net iskonto oranı	3,63%	3,63%

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	17.311.242	15.598.696
TOPLAM	**17.311.242**	**15.598.696**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
1 Ocak	15.598.696	11.721.662
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı (-)	(3.042.062)	(4.479.370)
Faiz maliyeti	3.318.963	2.901.964
Hizmet maliyeti	6.038.389	5.728.623
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	(1.551.530)	2.492.286
Parasal pozisyon kazancı/(kaybı)	(3.051.214)	(2.766.469)
Dönem sonu bakiye	**17.311.242**	**15.598.696**

21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

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

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV (*)	147.619.359	50.949.235
İş ve Personel Avansları	982.671	357.523
TOPLAM	**148.602.030**	**51.306.758**

(*) Grup bünyesinde yatırım süreçleri devam etmekte olan Şirketlerin alımlarından dolayı yüksek tutarda indirilecek KDV bulunmaktadır.

22. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	Oran	31.12.2025	Oran
Osman Uğurlu	430.000.000	79,63%	430.000.000	79,63%
Diğer (Halka Açık Kısım)	110.000.000	20,37%	110.000.000	20,37%
Toplam ödenmiş sermaye	**540.000.000**		**540.000.000**	

Sermaye Düzeltme Farkları

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye düzeltme farkları	1.664.556.627	1.664.556.627
TOPLAM	**1.664.556.627**	**1.664.556.627**

Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Grup hisse senetlerinin 3 Kasım 2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. 'de "BİST" sabit fiyat ile talep toplama Yöntemiyle halka arz etmiştir. Halka arzından kaynaklanan paylara ilişkin primlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Hisse Senedi İhraç Primleri	1.250.662.699	1.250.662.699
TOPLAM	**1.250.662.699**	**1.250.662.699**

22. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu

	Değerleme Tarihi	Değerleme Etkisi	Ertelenmiş Vergisi	Amortisman ve Konsolidasyon Etkisi	Değer Artış Fonu
31.12.2025		**15.281.441.033**	**(3.639.241.922)**	**(1.436.296.136)**	**10.205.902.975**
Denizli Biyogaz Santrali	-	-	-	(8.796.023)	(8.796.023)
Ecofer Gübre Biyogaz Santrali	-	-	-	(146.553.984)	(146.553.984)
Karacabey Biyogaz Santrali	-	-	-	(37.020.036)	(37.020.036)
Ecogreen Elektrik'e ait GES'ler	-	-	-	(174.283.752)	(174.283.752)
30.09.2026		**15.281.441.033**	**(3.639.241.922)**	**(1.802.949.931)**	**9.839.249.180**

22. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler (Devamı)

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)

	30.09.2026	31.12.2025
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	269.750	(913.920)
TOPLAM	**269.750**	**(913.920)**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/(Kayıpları)

	30.09.2026	31.12.2025
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(2.691.291.586)	(2.391.121.657)
Nakit akış riskinden korunma kayıpları	*(2.691.291.586)*	*(2.391.121.657)*
TOPLAM	**(2.691.291.586)**	**(2.391.121.657)**

Grup'un finansal riskten korunma muhasebesi uygulamaları ile ilgili detaylar Not: 34 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) dipnotunda yer almaktadır.

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisi aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026(*)	31.12.2025
Megaron ve alt şirketlerinin birleşmelerinin etkisi (**)	-	118.649.411
Honaz Biyokütle – Denizli Biyokütle birleşmesinin etkisi (***)	-	(15.849.977)
Denizli Biyogaz %30 luk hisse alımından doğan etki (****)	-	(134.027.525)
Karacabey Biyogaz %30 luk hisse alımından doğan etki (****)	-	(67.837.432)
TOPLAM	**-**	**(99.065.523)**

(*) KGK'nın 15 Ocak 2026 tarihli ve 33138 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesine Yönelik İlke Kararı" kapsamında, önceki dönemlerde devralınan ve tüzel kişilikleri sona eren şirketlere ilişkin birleşme etkisi bakiyeleri değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme sonucunda, "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" kaleminde izlenen (99.065.523) TL tutarındaki bakiye, cari dönemde "Geçmiş Yıllar Kârları" kalemine aktarılmıştır. Aktarım sonucunda geçmiş yıllar kârları aynı tutarda azalmış ve ilgili birleşme etkisi bakiyesi kapatılmıştır. İşlemin toplam özkaynaklar, dönem kâr veya zararı ve nakit akışları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

(**) Megaron Enerji Grup A.Ş.'nin 17 Haziran 2022 tarihinde yapılan 2021 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karar neticesinde Şirket, bağlı ortaklıkları olan Barges Elektrik Üretim Ltd. Şti., BDA Enerji Müh. San. Tic. Ltd. Şti., BDC Elektrik Üretim San. Tic. Ltd. Şti., Gamages Elektrik Üretim Ltd. Şti., Günberi Enerji Üretim San. Tic. Ltd. Şti., Karges Elektrik Üretim Ltd. Şti., Merges Elektrik Üretim Ltd. Şti. ve NEF Elektrik Üretim San. Tic. Ltd. Şti. ile birleşmiştir.

(***) 26 Eylül 2023 tarihinde Denizli Biyokütle Enerji Üretim A.Ş. ile Honaz Biyokütle Enerji Üretim A.Ş. birleşmiştir.

(****) Ecogreen Enerji Holding A.Ş. ile Başar Beyazoğlu arasında 28 Haziran 2024 tarihinde imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi ile Başar Beyazoğlu'nun Karacabey Biyogaz Enerji Üretim A.Ş. ile Denizli Biyogaz Enerji Üretim A.Ş.'de sahip olduğu payların tamamı Ecogreen Enerji Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

22. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları/(zararları) aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıllar karları	9.885.559.215	9.089.687.960
TOPLAM	**9.885.559.215**	**9.089.687.960**

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	11.994.563	11.994.563
TOPLAM	**11.994.563**	**11.994.563**

Dönem Net Karı

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dönem net karı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem net karı/zararı	858.144.655	561.163.273
TOPLAM	**858.144.655**	**561.163.273**

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS Finansal Tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Dönem K-Z/ Geçmiş yıl zararlarında izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	883.877.339	1.664.556.627	(780.679.288)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	988.230.381	1.250.662.699	(262.432.318)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.991.211	11.994.560	(6.003.349)

23. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait hasılatının niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Yurtiçi satışlar	7.094.615.536	5.956.106.943	3.494.298.432	1.248.539.860
- *Enerji Satışı*	*1.165.123.712*	*1.849.823.600*	*484.058.154*	*748.483.267*
- *GES Proje Geliştirme ve Taahhüt Hizmetleri (*)*	*2.377.392.400*	*2.831.655.731*	*1.219.858.140*	*134.514.667*
- *Elektrik Ticareti Satışı*	*3.040.287.219*	*928.122.186*	*1.761.183.552*	*295.533.529*
- *Gübre Satışı*	*477.673.228*	*318.801.330*	*14.337.961*	*59.137.457*
- *Bertaraf Geliri*	*34.138.977*	*27.704.096*	*14.860.625*	*10.870.940*
Yurtdışı satışlar	167.923	-	-	-
Brüt satışlar	**7.094.783.459**	**5.956.106.943**	**3.494.298.432**	**1.248.539.860**
Satıştan iadeler (-)	(2.281.431)	(1.896.953)	(2.277.657)	(546.615)
Diğer indirimler (-) (**)	(91.116.087)	(77.629.823)	(85.124.556)	(32.634.093)
İade ve indirimler	**(93.397.518)**	**(79.526.776)**	**(87.402.213)**	**(33.180.708)**
Net satışlar	**7.001.385.941**	**5.876.580.167**	**3.406.896.219**	**1.215.359.152**

(*) 30.09.2026 tarihi itibarıyla tutarların tamamı Ecowind 1 Enerji Üretim A.Ş.'ye gerçekleştirilen enerji proje taahhüt işlerinden kaynaklanmaktadır. 30.09.2025 tarihi itibarıyla söz konusu tutarın 1.887.627.069 TL'si Uğurlular Tekstil San. Tic A.Ş.'ye, 944.028.662 TL'si ise Ecowind 1 Enerji Üretim A.Ş.'ye yapılan enerji proje taahhüt işlerinden kaynaklanmaktadır.
(**) Söz konusu tutar YEKDEM kapsamında yapılan enerji satışlarından doğan fiyat farklarından oluşmaktadır.

23. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)

Satışların Maliyeti:

Grup'un 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Elektrik ticareti maliyeti	2.935.024.038	924.541.866	1.705.695.587	295.074.495
Proje taahhüt işi maliyetleri (*)	920.775.886	2.167.392.460	776.610.141	219.766.804
Amortisman ve itfa payları	611.777.993	598.032.456	201.330.195	207.658.910
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri (**)	524.704.346	625.510.565	74.228.672	240.572.263
Personel giderleri	175.380.558	223.396.218	50.386.344	81.993.797
Sistem kullanım bedelleri	148.343.307	207.480.479	57.790.683	95.001.312
Nakliye ve vidanjör kiralama giderleri	63.325.178	133.505.883	16.510.750	41.150.296
Satılan ticari malların maliyeti	27.733.086	53.031.045	10.963.344	19.224.589
Diğer (***)	92.046.828	181.939.465	36.746.414	89.175.807
TOPLAM	**5.499.111.220**	**5.114.830.437**	**2.930.262.130**	**1.289.618.273**

(*) Grup tarafından verilen proje geliştirme ve taahhüt hizmetlerinin maliyetlerinden oluşmaktadır. Proje geliştirme: Tapular, marjinal yazılar, ÇED raporu, çağrı mektupları, imar planları ve onayı, proje onay yazıları, bağlantı anlaşmaları gibi detaylardan oluşmaktadır. Taahhüt işleri: İnvertör, TM ve iletim hattı, hafriyat zemin çalışmaları, güneş panelleri, konstrüksiyonlar, bağlantı konnektörleri, solar kablolar, sayaçlar, trafo, akım gerilim hücreleri, tel çit yapımı, uzaktan izleme sistemleri, elektrik ve mekanik işcilik, beton, demir, nakliye çevre aydınlatma gibi kalemlerden oluşmaktadır.

(**) Direkt ilk madde ve malzemeler kaleminin büyük çoğunluğu Biyogaz ve Biyokütle tesislerinde bulunan ilk madde ve malzemelerden kaynaklanmaktadır. Biyokütle tesisinde: "Hayvansal ve Tarımsal Atık, Orman Atığı" kullanılmaktadır. Örneğin tavuk altlığı, mısır koçanı, cips vs. Biyogaz tesisinde: "Hayvansal Atık, Atık Çamuru" kullanılmaktadır. Örneğin büyükbaş ve küçükbaş gübresi, arıtma çamurları, gliserin vs.

(***) Diğer maliyetler bakım ve onarım giderleri, elektrik ve su giderleri, güvenlik hizmet giderleri ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Personel giderleri (*)	214.127.264	159.533.681	65.065.494	48.470.237
Amortisman ve itfa payları (**)	61.398.940	58.957.554	23.052.794	12.636.789
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri (***)	53.054.775	39.487.264	27.870.999	13.381.394
Vergi, resim ve harç giderleri	19.582.220	6.525.049	5.315.945	2.176.459
Ofis giderleri	9.136.573	3.552.948	703.594	1.429.857
Bakım ve onarım giderleri	7.349.777	3.150.808	852.888	1.446.618
Kira giderleri (****)	7.239.163	7.686.546	3.610.894	2.395.265
Temsil ağırlama giderleri	6.791.763	4.479.444	1.736.832	1.846.153
Seyahat giderleri	5.377.101	3.854.658	2.013.600	1.005.223
Motorlu taşıtlar giderleri	4.837.818	5.930.311	1.099.290	1.581.643
İlan ve reklam giderleri	4.020.619	5.440.286	1.019.948	1.726.676
Sigorta giderleri	2.936.670	5.711.924	961.591	1.839.492
Aidat giderleri	1.010.471	349.055	168.685	164.876
Diğer	28.809.463	22.810.286	19.472.022	4.755.991
TOPLAM	**425.672.617**	**327.469.814**	**152.944.576**	**94.856.673**

(*) Personel giderleri üretim dışında çalışan ofis personellerinden oluşmaktadır.
(**) Amortisman ve itfa payları, üretimi doğrudan etkilemeyen sabit kıymetlerden oluşmaktadır.
(***) Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri, değerleme raporları, bağımsız denetim raporları, SAP sistem kurulumu, Çevre müdürlüğün uyum ile ilgili aldığı hizmetler, Proje ve taahhüt kapsamında alınan danışmanlık hizmetlerinden oluşmaktadır.
(****) Grup'un biyokütle, biyogaz ve güneş enerji santrallerinde kullanılan vidanjör, beko loder, kepçe, iş makinası, kamyon ve vinç gibi araçların belirli süreler için (7-15 gün) kiralanmasından kaynaklanan giderlerdir.

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Personel giderleri (*)	11.447.208	10.675.501	2.911.667	3.389.128
Konferans ve fuar giderleri (*)	1.701.895	1.978.094	1.155.185	1.048.270
Seyahat giderleri (*)	574.681	1.026.581	113.085	365.083
Diğer giderler (*)	114.154	2.987.252	11.399	23.119
TOPLAM	**13.837.938**	**16.667.428**	**4.191.336**	**4.825.600**

(*) Tutarın tamamı gübre satışı faaliyetleri kapsamında yapılan pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden oluşmaktadır.

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Esas faaliyet kur farkı gelirleri	1.129.995.177	1.700.718.116	445.849.895	511.672.319
Esas faaliyet faiz gelirleri	25.593.716	12.981.394	4.924.995	(13.124.000)
Devlet teşvik ve yardım gelirleri	8.252.428	9.753.446	2.306.077	2.836.708
Konusu kalmayan karşılıklar	1.205.853	302.019	-	(107.371)
Diğer (*)	18.651.938	183.215.340	4.430.103	(4.712.612)
TOPLAM	**1.183.699.112**	**1.906.970.315**	**457.511.070**	**496.565.044**

(*) 30.09.2025 itibarıyla 99.769.708 TL Sazak EPC projesi kapsamında taşere edilen kısmın komisyon geliridir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Esas faaliyet kur farkı giderleri	992.285.875	1.077.205.152	258.138.095	308.736.637
Esas faaliyet faiz giderleri	19.006.265	52.667.122	(6.029.936)	(4.226.560)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	15.191.212	6.157.431	692.028	3.791.458
Motorlu taşıtlar giderleri	3.561.734	11.500.830	942.814	9.222.723
Tazminat ve ceza giderleri	2.584.082	4.454.405	922.032	4.080.469
Bağış ve yardım giderleri	8.567.730	10.296.640	8.330.209	6.318.296
Karşılık giderleri	252.300	631.804	162.567	591.345
Diğer	113.763.212	77.945.174	55.947.219	4.867.612
TOPLAM	**1.155.212.410**	**1.240.858.558**	**319.105.028**	**333.381.980**

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Akreditif işlemleri geliri	1.445.793.612	608.150.766	654.537.662	60.304.583
Menkul kıymet satış karı	175.933.862	2.444.171	34.943.556	1.152
Sabit kıymet satış karı	2.797.943	49.548.616	2.797.943	41.625.158
Diğer	118.755	7.192.416	118.755	3.340.813
TOPLAM	**1.624.644.172**	**667.335.969**	**692.397.916**	**105.271.706**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Akreditif işlemleri gideri	1.454.945.993	602.650.131	632.808.646	59.988.551
Sabit kıymet satış zararı	1.170.740	-	152.585	-
Diğer	3.126.773	-	3.126.773	-
TOPLAM	**1.459.243.506**	**602.650.131**	**636.088.004**	**59.988.551**

27. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN ZARARLARINDAN PAYLAR

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının karlarından/(zararlarından) payları aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
KES Adi Ortaklığı	(15.023.787)	(355.374)	(1.820.241)	147.941
TOPLAM	**(15.023.787)**	**(355.374)**	**(1.820.241)**	**147.941**

28. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Kur farkı gelirleri	181.553.313	502.315.751	110.481.316	172.201.606
Faiz gelirleri	485.529.575	153.517.386	85.021.340	35.963.400
TOPLAM	**667.082.888**	**655.833.137**	**195.502.656**	**208.165.006**

Finansman Giderleri

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Kur farkı giderleri	1.402.425.308	3.201.561.371	711.184.511	675.080.487
Banka komisyon ve faiz giderleri	741.164.184	1.711.644.844	229.367.252	400.599.163
TOPLAM	**2.143.589.492**	**4.913.206.215**	**940.551.763**	**1.075.679.650**

29. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Kar veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir/(gider) olarak muhasebeleştirilen tutarlar, maddi duran varlık değer artışları yedeği, aktüeryal kazanç/(kayıp) ve nakit akış riskinden korunma kazançları/(kayıpları)'ndan oluşmaktadır.

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait diğer kapsamlı gelirlerinin/(giderlerinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Aktüeryal Kazanç	1.578.227	182.811	(1.598.615)	(2.713.068)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(394.557)	(45.703)	399.654	678.268
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	*(394.557)*	*(45.703)*	*399.654*	*678.268*
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar				
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/(Kayıpları)	(400.226.572)	(799.096.765)	(232.133.714)	(267.646.731)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	100.056.643	199.774.192	58.033.429	66.911.683
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	**(298.986.259)**	**(599.185.465)**	**(175.299.246)**	**(202.769.848)**

30. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderleri aşağıdaki gibidir:
Amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Amortisman giderleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Satışların maliyeti	611.777.993	598.032.456	201.330.195	207.658.910
Genel yönetim giderleri	61.398.940	58.957.554	23.052.794	12.636.789
TOPLAM	**673.176.933**	**656.990.010**	**224.382.989**	**220.295.699**

Personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Satışların maliyeti	175.380.558	223.396.218	50.386.344	81.993.797
Genel yönetim giderleri	214.127.264	159.533.681	65.065.494	48.470.237
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	11.447.208	10.675.501	2.911.667	3.389.128
TOPLAM	**400.955.030**	**393.605.400**	**118.363.505**	**133.853.162**

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

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait kar/(zarar) ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi gelirleri/(giderleri) aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.695.476.086)	(787.264.516)	(266.331.819)	(432.502.139)
TOPLAM	**(1.695.476.086)**	**(787.264.516)**	**(266.331.819)**	**(432.502.139)**

Cari Vergi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre %20'dir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştı. 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile bazı vergi kanunlarında ve diğer kanunlarda değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklik ile 2022 takvim yılı için kurumlar vergisi oranı %23 olarak uygulanacaktır. 2023,2024, 2025 ve 2026 yıllarında ise kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanacaktır.

Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) kullanılması sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

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

Ertelenmiş Vergi Varlıkları /(Yükümlülükleri)

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vergi varlıkları/yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ertelenmiş vergi varlığı	466.123.617	393.948.944
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(6.156.458.071)	(5.072.655.322)
TOPLAM	**(5.690.334.454)**	**(4.678.706.378)**

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

Ertelenmiş Vergi

Grup ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Tebliği ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır.

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farkları ile ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar	Geçici Farklar		
	30.09.2026	**31.12.2025**	**01.01-30.09.2026**	**01.01-31.12.2025**
Enerji santrallerinin değerleme etkisi (*)	(4.678.223.116)	(4.678.223.116)	%25	%25
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar etkisi	(24.732.059.771)	(21.175.426.014)	%25	%25
Nakit akış riskinden korunma muhasebesi etkisi	3.621.041.814	3.211.198.976	%25	%25
Kredi net bugünkü değer farkı	150.678.645	(317.487.421)	%25	%25
Kıdem tazminatı- izin karşılığı	36.823.650	30.395.213	%25	%25
TMS 21 etkisi	58.535.056	27.024.862	%25	%25
GES Proje Geliştirme -Taahhüt Hizmetleri	(3.704.584.455)	(2.233.269.701)	%25	%25
Diğer	7.198.614.583	7.191.449.144	%25	%25
TOPLAM	**(22.049.173.594)**	**(17.944.338.057)**		

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

	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)
	30.09.2026	**31.12.2025**
Enerji santrallerinin değerleme etkisi (*)	(1.289.614.550)	(1.289.614.550)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar etkisi	(6.244.641.994)	(5.355.483.555)
Nakit akış riskinden korunma muhasebesi etkisi	897.594.925	780.553.409
Kredi net bugünkü değer farkı	36.789.632	(80.251.884)
Kıdem tazminatı- izin karşılığı	9.122.141	7.515.032
TMS 21 etkisi	14.549.635	6.672.086
GES Proje Geliştirme -Taahhüt Hizmetleri	(926.146.115)	(558.317.426)
Diğer	1.812.011.872	1.810.220.510
TOPLAM	**(5.690.334.454)**	**(4.678.706.378)**

(*) Güneş Enerji Santrallerinin, Biyokütle Enerji Santrallerinin ve Biyogaz Enerji Santrallerinin değerleme etkisinin ertelenmiş vergi hesaplaması yapılırken ilgili tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınmıştır.

32. PAY BAŞINA KAZANÇ

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla net dönem karının/(zararının) pay başına düşen tutarları aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2026	01.01.- 30.09.2025	01.07.- 30.09.2026	01.07.- 30.09.2025
Net dönem karı	858.144.655	264.045.439	717.284.687	4.650.479
Adi hisse senedi sayısı	540.000.000	430.000.000	540.000.000	430.000.000
Pay başına kazanç	**1,5885**	**0,6140**	**1,3276**	**0,0108**

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
30.09.2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	**30.069.857**	**1.474.842.088**	**3.265.633**	**17.829.041**	**1.150.020.299**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	30.069.857	1.474.842.088	3.265.633	17.829.041	1.150.020.299
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	29.009	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(29.009)	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Nakit ve Nakit Benzerleri**
31.12.2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	**719.102.397**	**1.004.215.721**	**3.556.290**	**91.079.644**	**1.939.076.860**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	719.102.397	1.004.215.721	3.556.290	91.079.644	1.939.076.860
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	36.063	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(36.063)	-	-	-
- 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	-	-	-	-	- -
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	- -

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

30.09.2026						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**14.079.116.633**	**13.790.402.008**	**4.229.001.794**	**1.795.858.301**	**4.730.582.587**	**3.034.959.326**
Banka kredileri	10.963.357.448	10.666.168.690	1.205.623.290	1.760.830.365	4.664.755.709	3.034.959.326
Ticari borçlar	2.747.624.574	2.747.624.574	2.746.398.217	-	1.226.357	-
Kiralama yükümlülükleri	103.395.612	111.869.745	12.241.288	35.027.936	64.600.521	-
Diğer finansal yükümlülükler	264.738.999	264.738.999	264.738.999	-	-	-

31.12.2025						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**13.977.918.719**	**13.674.852.689**	**2.927.336.727**	**2.706.994.914**	**5.703.484.392**	**2.337.036.656**
Banka kredileri	12.276.071.727	11.960.628.459	1.357.060.341	2.667.445.265	5.599.086.197	2.337.036.656
Ticari borçlar	1.420.567.952	1.420.567.952	1.419.710.472	-	857.480	-
Kiralama yükümlülükleri	143.307.056	155.684.294	12.593.930	39.549.649	103.540.715	-
Diğer finansal yükümlülükler	137.971.984	137.971.984	137.971.984	-	-	-

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Piyasa Riski

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

Döviz riski

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden olan varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	TL Karşılığı	**ABD doları**	**Euro**
I. Ticari alacaklar	589.017.092	12.037.880	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	563.343.149	11.450.425	55.267
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	2.569.811.632	25.550.207	23.752.893
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**3.722.171.873**	**49.038.512**	**23.808.160**
5. Ticari alacaklar	489.303	10.000	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	122.325.750	2.500.000	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**122.815.053**	**2.510.000**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**3.844.986.926**	**51.548.512**	**23.808.160**
10. Ticari borçlar	2.323.724.800	45.800.878	1.412.928
11. Finansal yükümlülükler	3.453.595.444	39.636.712	27.142.546
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	4.009.438.475	81.470.319	285.568
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**9.786.758.719**	**166.907.909**	**28.841.042**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	7.229.452.928	37.410.418	96.945.101
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**7.229.452.928**	**37.410.418**	**96.945.101**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**17.016.211.647**	**204.318.327**	**125.786.143**
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)	**-**	**-**	**-**
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	**-**	**-**	**-**
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	**-**	**-**	**-**
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu 9-18+19	**(13.171.224.721)**	**(152.769.815)**	**(101.977.983)**

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	**ABD doları**	**Euro**
I. Ticari alacaklar	415.187.520	9.690.296	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	170.889.981	3.883.414	89.534
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	1.324.895.449	2.453.634	24.256.658
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**1.910.972.950**	**16.027.344**	**24.346.192**
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	133.161.595	3.107.934	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**133.161.595**	**3.107.934**	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	**2.044.134.545**	**19.135.278**	**24.346.192**
10. Ticari borçlar	619.293.179	13.873.594	472.412
11. Finansal yükümlülükler	4.366.173.487	53.680.848	40.932.494
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	1.912.001.952	32.235.822	10.487.963
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**6.897.468.618**	**99.790.264**	**51.892.869**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	7.358.584.161	67.080.757	88.916.132
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**7.358.584.161**	**67.080.757**	**88.916.132**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**14.256.052.779**	**166.871.021**	**140.809.001**
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)			
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı			
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı			
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu 9-18+19	**(12.211.918.234)**	**(147.735.743)**	**(116.462.809)**

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kaybetmesinin ya da değer kazanmasının Grup'un karı/(zararı) üzerindeki etkisi(-)/+ 1.317.122.472 TL'dir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TL'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kaybetmesinin ya da değer kazanmasının Grup'un karı/(zararı) üzerindeki etkisi (-)/+ 1.221.191.824 TL'dir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Kar/Zarar		**Kar/Zarar**	
	Yabancı Paranın değer kazanması	**Yabancı Paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı Paranın değer kazanması**	**Yabancı Paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(749.307.330)	749.307.330	(634.272.379)	634.272.379
2- ABD Doları Net Etki	**(749.307.330)**	**749.307.330**	**(634.272.379)**	**634.272.379**
3- Avro net varlık/yükümlülüğü	(567.815.142)	567.815.142	(586.919.445)	586.919.445
4- Avro Net Etki	**(567.815.142)**	**567.815.142**	**(586.919.445)**	**586.919.445**
TOPLAM (2+4)	**(1.317.122.472)**	**1.317.122.472**	**(1.221.191.824)**	**1.221.191.824**

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Faiz Oranı Riski

Grup'un faaliyetleri, faizli varlıklarının ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa olduklarında ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faize duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar		
-Nakit ve Nakit Benzerleri	1.156.835.944	1.977.447.122
-Finansal Yatırımlar	1.008.494	-
TOPLAM	**1.157.844.438**	**1.977.447.122**

Sabit Faizli Finansal Araçlar için Gerçeğe Uygun Değer Duyarlılık Analizi

Grup sabit faizli hiçbir finansal varlık ya da yükümlülüğü gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar altında muhasebeleştirmemiş ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeline göre riskten korunma amaçlı türev aracı olarak herhangi bir türev ürün (faiz oranı swapları) geliştirmemiştir. Bu nedenle rapor tarihi itibarıyla faiz oranlarında yaşanacak bir değişikliğin kar veya zarar etkisi olmayacaktır.

Gerçeğe Uygun Değer

Grup, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Grup yönetimi tarafından, kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli finansal borçlar da dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Gerçeğe Uygun Değer (Devamı)

30.09.2026	İtfa Edilmiş Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.156.835.944	-	-	1.156.835.944
Finansal Yatırımlar	1.008.494	-	-	1.008.494
Ticari Alacaklar	1.504.911.945	-	-	1.504.911.945
Diğer Alacaklar	21.094.674	-	-	21.094.674
Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	-	-	2.747.624.574	2.747.624.574
Diğer Borçlar	-	-	27.243.664	27.243.664
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	18.010.855	18.010.855
Finansal Borçlanmalar	-	-	11.331.492.059	11.331.492.059

31.12.2025	İtfa Edilmiş Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.977.447.122	-	-	1.977.447.122
Ticari Alacaklar	1.723.318.118	-	-	1.723.318.118
Diğer Alacaklar	94.635.934	-	-	94.635.934
Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	-	-	1.420.567.952	1.420.567.952
Diğer Borçlar	-	-	562.473.733	562.473.733
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	181.749	181.749
Finansal Borçlanmalar	-	-	12.557.350.767	12.557.350.767

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

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

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

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

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

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

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

Grup kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında 103,52% etrafında riskten korunma oranı ve %87,73 ila %187,26 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermektedir. Grup'un dönemler itibarıyla riskten korunma oranları ve riskten korunma etkinliği aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla riskten korunma etkinliği %110,36 olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: %107,43)

35. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Tahvil, senet ve bonolar	1.008.494	-
TOPLAM	**1.008.494**	-

Ticari Alacaklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacaklarının detayı Dipnot 7'de sunulmuştur.

Ticari Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının detayı Dipnot 7'de sunulmuştur.

35. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

Banka Kredileri

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Döviz Değeri		TL Karşılığı	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Türk lirası krediler	-	144.751.140	-	144.751.140
EURO krediler	7.825.455	17.406.166	435.539.784	876.861.676
ABD doları krediler	24.188.719	33.233.328	1.185.692.283	1.426.470.796
Kısa vadeli krediler			**1.621.232.067**	**2.448.083.612**
Türk lirası krediler	165.125.140	210.206.530	165.125.140	210.206.530
EURO krediler	19.317.091	23.526.330	1.075.127.444	1.185.174.131
ABD doları krediler	14.619.694	19.431.436	716.634.028	834.053.589
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri			**1.956.886.612**	**2.229.434.250**
Toplam kısa vadeli krediler			**3.578.118.679**	**4.677.517.862**
Türk lirası krediler	220.386.362	343.510.418	220.386.362	343.510.418
EURO krediler	96.945.101	88.916.132	5.395.654.108	4.479.283.532
ABD doları krediler	36.092.535	64.668.508	1.769.198.299	2.775.759.915
Toplam uzun vadeli krediler			**7.385.238.769**	**7.598.553.865**

35. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)
Banka Kredileri (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla banka kredilerinin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

YIL	TL	EUR	USD	30.09.2026 TL KARŞILIĞI
2026	90.612.478	10.450.174	22.056.675	1.753.418.682
2027	134.513.404	21.519.355	21.406.400	2.381.519.340
2028	79.536.734	19.242.339	9.312.646	1.606.994.748
2029	44.011.149	14.160.288	7.120.934	1.181.184.241
2030	27.531.833	11.529.202	6.275.278	976.814.402
2031	9.305.904	9.541.806	4.163.984	744.484.115
2032	-	8.836.815	2.418.168	610.363.598
2033	-	8.168.453	2.146.863	559.865.742
2034	-	4.777.122	-	265.879.335
2035	-	3.404.744	-	189.497.173
2036	-	2.159.384	-	120.184.399
2037	-	2.020.729	-	112.467.291
2038	-	1.890.330	-	105.209.740
2039	-	1.766.640	-	98.325.548
2040	-	1.649.637	-	91.813.537
2041	-	1.537.999	-	85.600.116
2042	-	1.432.628	-	79.735.441
	385.511.502	**124.087.645**	**74.900.948**	**10.963.357.448**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla banka kredilerinin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

YIL	TL	EUR	USD	31.12.2025 TL KARŞILIĞI
2026	355.776.464	40.932.495	52.645.688	4.677.517.861
2027	148.476.129	20.774.571	18.534.131	1.990.564.906
2028	92.360.233	18.751.225	15.298.971	1.693.657.611
2029	53.407.711	12.937.678	10.817.751	1.169.491.897
2030	35.819.641	10.091.829	7.804.120	879.186.136
2031	12.627.908	7.988.196	5.190.981	645.280.839
2032	-	7.389.361	2.999.999	501.018.801
2033	-	6.823.396	2.658.352	457.842.986
2034	-	2.820.525	1.210.327	194.038.808
2035	-	1.339.354	-	67.471.882
TOPLAM	**698.468.086**	**129.848.630**	**117.160.320**	**12.276.071.727**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin etkin faiz oranlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türk lirası	16,60%-53,65%	16,60%-69,20%
EURO	0,00%-10,10%	3,53%-8,69%
ABD doları	5,95%-13,00%	5,95%-12,75%

35. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (kısa vadeli)		
Finansal kiralama yükümlülükleri	41.183.313	48.811.190
Operasyonel kiralama yükümlülükleri	4.352.166	3.190.090
TOPLAM	**45.535.479**	**52.001.280**

	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (uzun vadeli)		
Finansal kiralama yükümlülükleri	57.860.133	90.736.795
Operasyonel kiralama yükümlülükleri	-	568.981
TOPLAM	**57.860.133**	**91.305.776**

Finansal kiralama yükümlülükleri

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli yükümlülükler		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	46.434.760	58.496.684
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(5.251.447)	(9.685.494)
TOPLAM	**41.183.313**	**48.811.190**

Grup'un finansal kiralama yükümlülüklerinin tamamı ABD Doları, Euro ve TL cinsinden yükümlülüklerdir.

Uzun vadeli yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	61.088.535	97.777.069
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(3.228.402)	(7.040.274)
TOPLAM	**57.860.133**	**90.736.795**

35. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Devamı)

Finansal Kiralama Yükümlülükleri (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal kiralamalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Döviz Değeri		TL Karşılığı	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Türk lirası leasingler	1.943.824	6.624.114	1.943.824	6.624.114
ABD doları leasingler	800.505	982.856	39.239.489	42.187.076
Kısa vadeli leasingler			**41.183.313**	**48.811.190**
ABD doları leasingler	1.180.376	2.113.948	57.860.133	90.736.795
Uzun vadeli leasingler			**57.860.133**	**90.736.795**

35. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Devamı)

Finansal Kiralama Yükümlülükleri (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülüklerinin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

YIL	TL	EUR	USD	30.09.2026 TL KARŞILIĞI
2026	6.439.457	-	203.317	16.405.753
2027	726.682	-	792.107	38.684.363
2028	-	-	759.551	37.231.961
2029	-	-	225.906	11.073.535
TOPLAM	**7.166.139**	**-**	**1.980.881**	**103.395.612**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülüklerinin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

YIL	TL	EUR	USD	31.12.2025 TL KARŞILIĞI
2026	6.624.114	-	982.856	50.126.038
2027	-	-	942.079	41.526.057
2028	-	-	903.324	39.817.743
2029	-	-	268.546	11.837.218
TOPLAM	**6.624.114**	**-**	**3.096.805**	**143.307.056**

Operasyonel kiralama yükümlülükleri:

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Dönem başı	Dönem içi girişler	Dönem içi çıkışlar	Ödemeler	Faiz	30.09.2026
Binalar	1.514.799	3.725.830	-	(4.165.140)	667.821	1.743.310
Taşıtlar	2.244.272	3.590.219	-	(4.142.330)	916.695	2.608.856
TOPLAM	**3.759.071**	**7.316.049**	-	**(8.307.470)**	**1.584.516**	**4.352.166**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Dönem başı	Dönem içi girişler	Dönem içi çıkışlar	Ödemeler	Faiz	31.12.2025
Binalar	2.401.770	-	-	(1.327.709)	440.738	1.514.799
Taşıtlar	-	6.016.899	-	(4.918.522)	1.145.895	2.244.272
TOPLAM	**2.401.770**	**6.016.899**	**-**	**(6.246.231)**	**1.586.633**	**3.759.071**

35. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Devamı)

Operasyonel kiralama yükümlülükleri (Devamı):

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama yükümlülüklerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli operasyonel kiralama yükümlülükleri	4.352.166	3.190.090
Uzun vadeli operasyonel kiralama yükümlülükleri	-	568.981
TOPLAM	**4.352.166**	**3.759.071**

Diğer Finansal Yükümlülükler

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer finansal yükümlülükleri 264.738.999 TL tutarında kredi kartı borçlarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2025: 137.971.984 TL)

Türev Araçlar

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla türev araç varlıkları ve türev araçlardan borçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla türev araç varlıkları ve türev araçlardan borçları bulunmamaktadır.)

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 73.729,87 TL olarak tespit edilmiştir. Grup kıdem tazminatı karşılığı hesaplamalarında söz konusu tutarı kullanmıştır. (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL)

37. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlıkları bulunmamaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

38. NET PARASAL KAZANÇ/(KAYIP)

Grup'un 01 Ocak 2026-30 Eylül 2026 ve 01 Ocak 2025-30 Eylül 2025 dönemleri için net parasal kazanç/(kayıp)larının detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Özkaynaklar	(5.263.541.890)	(4.871.524.232)	(1.159.936.964)	(1.250.569.783)
Maddi Duran ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.041.799.711	7.483.211.045	1.609.671.276	1.499.139.003
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.301.306.542	844.035.179	344.569.354	479.804.508
Gelir Tablosu Etkisi	38.514.605	487.791.914	49.902.314	362.784.362
Kullanım Hakkı Varlıkları	864.095	109.456	352.161	(2.926.917)
Stoklar	(3.441.446)	4.920.267	191.636	(26.292.365)
Peşin Ödenen Giderler	4.006.625	212.084.695	(3.026.942)	208.055.688
Diğer	(331.008.644)	-	374.548.888	-
TOPLAM	**2.788.499.598**	**4.160.628.324**	**1.216.271.723**	**1.269.994.496**

39. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akış tablosundaki nakit girişi çıkışı yaratmayan hareketler yıllar itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	**11.857.904**	**1.108.489.712**
Dönem Karı/Zararı	**858.144.655**	**264.045.439**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	**2.230.444.509**	**3.442.088.167**
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri ile İlgili Düzeltmeler	1.695.476.086	787.264.516
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	673.176.933	656.990.010
Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	9.357.352	7.887.322
Şüpheli Alacak Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	-	37.634
İzin Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	1.492.537	1.778.060
Dava Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	19.859	(667.190)
Ticari Alacaklardaki Net Bugünkü Değer Farkı Düzeltmeleri	11.437.120	12.162.583
Ticari Borçlardaki Net Bugünkü Değer Farkı Düzeltmeleri	(8.473.423)	(5.453.463)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/(Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler	(300.169.929)	(599.322.573)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farklarıyla İlgili Düzeltmeler	438.651.715	2.106.975.386
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	255.634.609	1.558.127.458
Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler	(546.158.350)	(1.083.691.576)

40. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait özkaynaklarının detayı Dipnot 22'de açıklanmıştır.

41. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş., 02.11.2026 tarihinde ihalesi yapılan YEKA RES-2026 yarışmalarında R26-Kütahya RES (260 MWe) projesinde 3,50 Eurocent/kWh elektrik birim fiyatı ve 72.000 Euro/MWe katkı payı bedeli ile en olumlu teklifi vermiştir. Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı'nın sözleşme daveti sonrası sözleşme imzalanması işlemleri gerçekleştirilecektir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş. 03.11.2026 tarihinde ihalesi yapılan YEKA GES-2026 yarışmalarında G26-ELAZIĞ GES (40 MWe) projesinde 3,25 Eurocent/kWh elektrik birim fiyatı ve 36.000 Euro/MWe katkı payı bedeli ile en olumlu teklifi vermiştir. Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı'nın sözleşme daveti sonrası sözleşme imzalanması işlemleri gerçekleştirilecektir.