

**ÇAN2 TERMİK A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025
TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

İçindekiler

Konsolide finansal durum tablosu	1-3
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	4
Konsolide özkaynak değişim tablosu	5
Konsolide nakit akış tablosu.....	6
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	25
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	26
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	26
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	29
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	30
9. STOKLAR	31
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	31
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR	32
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	33
13. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ.....	34
14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	34
15. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ.....	35
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	35
17. BORÇLANMA MALİYETLERİ.....	35
18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	35
19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	37
20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	39
21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	40
22. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	42
23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	43
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	43
25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	44
26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	44
27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	44
28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ	45
29. PARASAL KAYIP KAZANÇ	46
30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	46
31. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	47
32. PAY BAŞINA KAZANÇ	48
33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA.....	48
34. FİNANSAL ARAÇLAR.....	49
35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	52
36. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	58
37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	59
38. TÜREV ARAÇLAR	59
39. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	59
40. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	60
41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	60
42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	61
43. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK)	61

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Konsolide
VARLIKLAR	Dipnot Referansı	31.03.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	42	18.233.494	173.208.750
Ticari Alacaklar	6-7	2.183.670.793	2.054.365.547
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	15.632.380	73.891
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	2.168.038.413	2.054.291.657
Diğer Alacaklar	6-8	1.095.372.500	1.113.907.145
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	1.054.386.895	1.093.624.631
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	40.985.605	20.282.515
Stoklar	9	3.422.731.338	1.769.682.663
Peşin Ödenmiş Giderler	10	59.369.444	73.107.661
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31	554.487	868.592
Diğer Dönen Varlıklar	20	398.222.741	693.652.917
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		7.178.154.797	5.878.793.275
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	1.606.775.369	1.392.873.263
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	1.606.775.369	1.392.873.263
Diğer Alacaklar	6-8	205.412	225.883
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	205.412	225.883
Maddi Duran Varlıklar	11	20.371.568.648	18.968.050.771
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	712.513.202	681.306.969
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	12	712.513.202	681.306.969
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	17.634.901	11.694.285
Peşin Ödenmiş Giderler	10	23.201.327	23.510.979
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	400.777.443	1.430.441.045
Diğer Duran Varlıklar	20	47.955.936	43.229.325
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		23.180.632.238	22.551.332.520
TOPLAM VARLIKLAR		30.358.787.035	28.430.125.795

31.03.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 12.05.2025 tarih ve 2025/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	34	393.035.742	--
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	34	6.481.000	7.824.546
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	34	40.588.866	61.237.809
Diğer Finansal Yükümlülükler	34	14.008.738	2.991.162
Ticari Borçlar	6-7	1.035.566.725	1.064.073.454
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	44.280.531	--
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	991.286.194	1.064.073.454
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	62.661.262	45.147.258
Diğer Borçlar	6-8	288.632.870	384.250.259
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	30.149.228	68.530.180
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	258.483.642	315.720.079
Ertelenmiş Gelirler	10	--	1.864.690.202
Kısa Vadeli Karşılıklar	18-19	28.782.609	24.066.917
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	19	26.646.573	21.968.676
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	2.136.036	2.098.241
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	61.318.090	61.879.030
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.931.075.902	3.516.160.637
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34	7.607.582	12.766.217
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	34	3.969.896	5.363.293
Diğer Borçlar	6-8	31.071.180	31.411.729
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	31.071.180	31.411.729
Ertelenmiş Gelirler	12	2.078.693.362	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	18-19	13.309.618	10.136.463
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	19	13.086.129	9.898.401
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	18	223.489	238.062
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	23.746.545	27.954.948
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	10.114.353	13.537.200
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.168.512.536	101.169.850

31.03.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 12.05.2025 tarih ve 2025/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
ÖZKAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31.03.2025	31.12.2024
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		26.185.435.971	24.735.975.577
Ödenmiş Sermaye	21	7.000.000.000	7.000.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		2.469.781.935	2.469.781.934
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	21	335.115.014	335.115.014
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	21-38	1.286.830.569	(605.831.357)
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>	21	1.855.383.811	440.558.895
<i>Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları</i>	38	(573.742.274)	(1.052.107.971)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	21	5.189.032	5.717.719
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	266.295.292	266.295.292
Sermaye Avansları	21	1.474.418.200	1.622.785.461
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	21	13.647.829.233	15.004.934.620
Net Dönem Karı/Zararı	32	(294.834.272)	(1.357.105.387)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	73.762.626	76.819.731
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		26.259.198.597	24.812.795.308
TOPLAM KAYNAKLAR		30.358.787.035	28.430.125.795

31.03.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 12.05.2025 tarih ve 2025/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 MART 2024 TARİHLİ KONSOLİDE KAR VEYA
ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	01.01 - 31.03.2025	01.01 - 31.03.2024
Hasılat	22	976.421.381	1.730.543.698
Satışların Maliyeti (-)	23	(931.974.516)	(1.428.637.722)
BRÜT KAR/ZARAR		44.446.865	301.905.976
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(51.975.111)	(143.513.739)
Pazarlama Giderleri(-)	24	(2.807.048)	(35.712.196)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	24	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	53.356.575	51.401.140
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(248.178.992)	(50.231.106)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(205.157.712)	123.850.075
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(205.157.712)	123.850.075
Finansman Gelirleri	28	20.728.682	13.696.430
Finansman Giderleri (-)	28	(634.173.187)	(190.834.709)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	29	1.292.835.348	(285.771.176)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		474.233.131	(339.059.380)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(770.006.182)	(395.050.926)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	31	--	(2.985.536)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(770.006.182)	(392.065.390)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(295.773.051)	(734.110.306)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI		--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		(295.773.051)	(734.110.306)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(938.779)	--
Ana Ortaklık Payları	21	(294.834.272)	(734.110.306)
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	32	(0,051099)	(0,940110)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(528.686)	1.457.471
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(528.686)	1.457.471
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	19-30	(704.915)	1.943.295
Vergi Etkisi	19-21	176.229	(485.824)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		382.174.067	55.126.748
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	38	509.565.423	73.502.331
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(127.391.356)	(18.375.583)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		381.645.381	56.584.219
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		85.872.330	(677.526.087)

31.03.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 12.05.2025 tarih ve 2025/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 MART 2024 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Birikmiş Karlar							
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Aktüeryal Kayıp Kazanç	Yabancı Para Çevirim Farkları	Risken Korunma Kazanç / (Kayıpları)	Sermaye Avansı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01 Ocak 2024 bakiye	938.116.903	2.420.313.390	5.019.542.967	(6.358.521)	--	(2.062.892.105)	2.342.957.712	64.997.964	16.957.063.029	709.935.630	--	--	26.383.676.968
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	1.457.471	--	325.191.508	--	--	--	--	--	--	326.648.979
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	709.935.630	(709.935.630)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artırımı	--	--	--	--	--	--	(306.729.716)	--	--	--	--	--	(306.729.716)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	65.705.703	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	65.705.703
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(734.110.306)	--	--	(734.110.306)
31 Mart 2024 bakiye	938.116.903	2.486.019.093	5.019.542.967	(4.901.050)	--	(1.737.700.597)	2.036.227.996	64.997.964	17.666.998.659	(734.110.306)	--	--	25.735.191.627
01 Ocak 2025 bakiye	7.000.000.000	2.469.781.936	335.115.014	5.717.719	--	(1.052.107.971)	1.622.785.462	266.295.292	15.004.934.620	(1.357.105.387)	24.295.416.684	76.819.731	24.372.236.415
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	(528.687)	--	478.365.697	--	--	--	--	477.837.011	--	477.837.011
Bağlı Ort. Kontrol Kaybı İle Sonuçlanan Pay Oranlarına Bağlı Değ.	--	--	--	--	1.855.383.811	--	--	--	--	--	1.855.383.811	--	1.855.383.811
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.357.105.387)	1.357.105.387	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artırımı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	(148.367.262)	--	--	--	(148.367.262)	(2.118.326)	(150.485.588)
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(294.834.272)	(294.834.272)	(938.779)	(295.773.051)
31 Mart 2025 bakiye	7.000.000.000	2.469.781.936	335.115.014	5.189.032	1.855.383.811	(573.742.274)	1.474.418.200	266.295.292	13.647.829.233	(294.834.272)	26.185.435.972	73.762.626	26.259.198.597

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 MART 2024 TARİHLİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası
("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
	Dipnot Referansları	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.607.042.619	2.829.889.437
Dönem Karı/Zararı		(294.834.272)	(734.110.306)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1.535.239.576	3.949.434.439
	11-12-14-23-		
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	24	544.145.134	550.234.611
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	(1.164.688)	(318.927)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	9.462.652	6.380.475
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	37.795	(215.052)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(14.573)	(41.145)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7-8	1.432.258	43.254.591
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(86.331.696)	(67.761.348)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	60.948.099	99.342.887
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(213.211.853)	(579.262.154)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	1.025.455.199	695.578.260
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	1.893.190.613	325.191.508
Azınlık Payı		(3.057.105)	--
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(1.695.652.258)	2.877.050.733
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		367.166.002	(386.892.167)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	46.953.133	(1.244.569.712)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	6	(15.558.489)	136.750.918
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	(327.916.432)	337.116.253
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	39.237.735	(8.874.433)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(20.682.619)	(8.519.360)
Diğer Varlıklardaki Değişim	20	504.229.524	636.586.844
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	44.280.531	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	13.544.435	(103.823.587)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	10	14.047.869	52.004.444
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	19	8.051.352	7.220.265
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(38.380.952)	(13.135.176)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(57.576.986)	(80.475.687)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	7.865.625	614.266
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	214.003.160	13.576
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	20	(64.931.885)	(97.800.777)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.607.571.306	2.828.431.965
Diğer Kayıp/Kazanç	21	(528.687)	1.457.471
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.986.422.465)	(2.750.861.155)
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(1.904.111.804)	(2.689.447.569)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(74.757.440)	(56.451.918)
Kullanım Hakkı Varlıklarından Nakit Çıkışları	14	(7.553.221)	(4.961.668)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		369.758.529	11.767.005
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	34	(2.736.944)	(2.751.420)
Kredilerden Nakit Girişleri	34	394.318.510	13.979.769
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri	14	37.106	8.041.298
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	34	(20.360.085)	(5.822.922)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	14	(1.620.000)	(1.757.150)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Girişleri	34	119.942	77.431
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAZANÇ/(KAYIP) ETKİSİ		(145.353.939)	(3.161.542)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(154.975.256)	87.633.745
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		173.208.750	178.292.280
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		18.233.494	265.926.025

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çan2 Termik A.Ş.

Çan2 Termik A.Ş. (“Şirket”, “Ana Ortaklık”), 27 Mayıs 2003 tarihinde Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. unvanıyla kurulmuştur. Şirket’in unvanı 19 Ocak 2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul’un İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 21 Ocak 2021 tarihinde tescili sonrasında Çan2 Termik Anonim Şirketi olarak değişmiştir. Bu değişiklik 26 Ocak 2021 tarih ve 10253 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanmıştır. Şirket yerli kömüre dayalı elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir. Merkezi Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir / İstanbul’da bulunmaktadır.

Şirket’in Çanakkale ili Çan ilçesinde bulunan 340 MWm/330 MWe kurulu gücündeki Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisine ilişkin lisans belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’nun 28.01.2016 tarih ve 6083-2 sayılı kararı ile uygun bulunarak 28.01.2016 tarihinde Şirket’e teslim edilmiştir. Çan-2 Termik Santrali’nin Bakanlık kabulü 01.08.2018 tarihinde yapılmıştır. 31.03.2025 itibarıyla Grup’un ortalama çalışan sayısı 685’ dir.

Çan2 Termik A.Ş.’nin 31.03.2025 tarihi itibarı ile sermayesi 7.000.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	40%	40%
Halka Açık Kısım	60%	60%

Bağlı ortaklıklar

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. (“Yel Enerji”) 22.10.2007 tarihinde kurulmuştur. Yel Enerji elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etme amacıyla kurulmuştur.

Yel Enerji tarafından, Çanakkale İli Bayramiç İlçesinde İR:17517 Nolu maden ruhsatı satın alınmış ve devir işlemleri tamamlanmıştır. Merkezi Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir / İstanbul’da bulunmaktadır.

20.10.2016 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım sözleşmesi ile Yel Enerji hissedarları paylarının tamamını nominal bedeli üzerinden Çan2 Termik A.Ş.’ye devretmiş ve Yel Enerji konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Yel Enerji’nin 31.03.2025 tarihi itibarı ile sermayesi 6.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Çan2 Termik A.Ş.	100%	100%

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.

Çan2 Termik A.Ş.18.06.2019 tarihinde kurucu ortak olarak Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.’ye (“Çan 2 Trakya”) %100 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan 2 Trakya, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalatını yapmak ile iştigal etmektedir. Merkezi Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir / İstanbul’da bulunmaktadır.

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

Şirketin Tekirdağ, Malkara, İbrice köyünde bulunan kömür sahasına ilişkin 06.01.2027 tarihine kadar geçerli rüdevans sözleşmesi bulunmaktadır.

Çan 2 Trakya’nın 31.03.2025 tarihi itibarı ile sermayesi 550.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Çan2 Termik A.Ş.	100%	100%

Denarius Pumping Services LLC

Çan2 Termik A.Ş. 03.04.2024 tarihinde Denarius Pumping Services LLC’ye (“Denarius Pumping”) %65 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Denarius Pumping, yatırım projeleri ile iştirak etmektedir.

Denarius Pumping’in 31.03.2025 tarihi itibarı ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Çan2 Termik A.Ş.	65%	65%

Denarius Pumping Services de Venezuela CA

Çan2 Termik A.Ş. 03.04.2024 tarihinde Denarius Pumping Services de Venezuela CA’ya (“Denarius Venezuela”), Denarius Pumping Services LLC’nin ortağı olması hasebiyle Denarius Venezuela’nın da %65 oranında dolaylı bağlı ortağı olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Denarius Venezuela, yatırım projeleri ile iştirak etmektedir.

Denarius Pumping’in 31.03.2025 tarihi itibarı ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Denarius Pumping Services LLC	100%	100%

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile sahip olduğu EPDK lisanslarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Lisans Sahibi	Lisans Türü	Lisans No	Lisansın Yürürlüğe Girdiği Tarih	Lisans Süresi
ÇAN2 TERMİK	ÜRETİM	EÜ/6083-2/03428	28.01.2016	17 Yıl

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile sahip olduğu Ruhsatlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Ruhsat Sahibi	Ruhsat Grubu	Ruhsat Türü	Ruhsat Numarası	Ruhsat Yürürlüğe Giriş Tarihi	Ruhsat Bitim Tarihi
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	17517	10.01.2024	05.01.2035
YEL ENERJİ	IV. Grup	ARAMA	201900443	09.04.2019	09.04.2026
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	80272	25.01.2019	25.01.2029

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KKG”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KKG tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Grup yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Grup’un geçerli para birimi Türk Lirası’ dır (“TL”). Bu ara dönem konsolide finansal tablolar, Grup’un geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KKG) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayınlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2025	2.954,69	1
31.12.2024	2.684,55	1,10062
31.03.2024	2.139,47	1,38103

Konsolidasyon Esasları

Konsolidasyon, ana ortaklık olan Çan2 Termik A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı’na uygun olarak hazırlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Konsolide finansal tablolar ana ortaklığın tüm bağlı ortaklıklarını kapsar.

- Ana ortaklığın her bir bağlı ortaklıklardaki yatırım tutarı ve bağlı ortaklıkların özkaynaklarından ana ortaklığın payına isabet eden tutarlar elimine edilir.
- Konsolide edilen bağlı ortaklıkların dönem kar/zararından azınlık paylarına isabet eden tutarlar belirlenir ve Konsolide edilen bağlı ortaklıkların net aktiflerinden azınlık paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Net aktiflerden azınlık paylarına isabet eden tutarlar; TFRS 3'e uygun olarak, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan azınlık payları; İşletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden azınlık paylarına isabet eden tutarlardan oluşur.
- Grup içi bakiyeler, işlemler, gelir ve giderler tamamen elimine edilir.
- Gelir, gider ve temettüler dahil olmak üzere, grup içi bakiyeler ve işlemler tamamen elimine edilir. Grup içi işlemler nedeniyle oluşan ve stoklar ve maddi duran varlıklar gibi varlıkların maliyetine dahil edilen kar ve zararlar tamamen elimine edilir. Grup içi zararlar, varlıklarda konsolide ara dönem finansal tablolara yansıtılması gereken bir değer düşüklüğünün oluştuğunu gösterebilir. Grup içi işlemlerden kaynaklanan kar ve zararların elimine edilmesi sırasında ortaya çıkan geçici farklara ilişkin olarak TMS 12 "Gelir Vergileri" Standardı hükümleri uygulanır.
- Konsolide finansal tablolara dahil olan şirketlerin herhangi birinin finansal tablolarının benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olması durumunda, konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanması sırasında ilgili şirketin finansal tablolarında gerekli düzeltmeler yapılır.
- Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan ana ortaklık ve bağlı ortaklık finansal tabloları aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır. Konsolide ara dönem finansal tablolar, benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenmiştir.
- Bir bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'te belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilir ve bu durum ana ortaklığın bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünü kaybettiği tarihe kadar devam eder. Bağlı ortaklık elden çıkarıldığında; elde edilen gelir ile bağlı ortaklığın defter değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kazanç veya zarar olarak yansıtılır. Bu işlem ile ilgili olarak, varsa "TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri" Standardına uygun olarak doğrudan özkaynak ile ilişkilendirilen birikmiş kur farkları kazanç veya zararın hesaplanmasında dikkate alınır.
- Azınlık payları, konsolide bilançoda ana ortaklığın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde gösterilir. Grup'un kar ya da zararından azınlık paylarına isabet eden tutar da ayrıca gösterilmelidir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, 31 Mart 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosunu 1 Ocak – 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2025 tarihli konsolide özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2024 tarihli konsolide özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarındaki değişiklik geçmişe dönük uygulanırsa, işletme etkilenen her bir özkaynak kaleminin finansal tablolarda yer verilen en eski döneme ait açılış tutarını düzeltmeli ve bu yeni muhasebe politikası eskiden beri uygulanıyormuş gibi önceki dönemlerle karşılaştırılabilir bilgileri sunmalıdır. Muhasebe politikasında değişiklik, geçmişe dönük uygulama gerektirmekle birlikte döneme özgü veya kümülatif olarak değişikliğin etkisi belirlenemiyor ise geçmişe dönük uygulama yapılmayabilir.

b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişikliğin etkileri varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kalemlerinde değişiklik yaratıyorsa, ilgili varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kaleminin defter değerleri değişikliğin yapıldığı dönemde düzeltilmelidir. Muhasebe tahminindeki bir değişikliğin etkisinin ileriye yönelik olarak finansal tablolara yansıtılması, tahminde değişiklik yapıldığı tarihten sonraki işlemlere, olaylara ve koşullara uygulandığı anlamına gelir. Hataya ilişkin döneme özgü veya kümülatif etkilerin hesaplanamadığı durumlar haricinde önceki dönem hataları geriye yönelik yeniden düzenleme yoluyla düzeltilirler.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen tahminler ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklı olabilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını 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. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Stoklar: Stoklar fiziksel olarak sayıma tabi tutulmaktadır. Aylık dönemlerde üretimde kullanılan veya satılan stoklar ilgili muhasebe hesaplarında giderleştirilmektedir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar: Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir.

Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi: Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan gözlemlenebilir ve gözlemlenebilir nitelikte olmayan piyasa bilgilerin kullanılmasında belli başlı tahminler yapılmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri: Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri ve özellikle özel maliyetler için ileriye dönük pazarlama ve yönetim stratejileri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tesis, makine ve cihazlar, bağımsız profesyonel ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) nezdinde lisanslı bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından yürütülen değerleme çalışmalarına istinaden hazırlanan varlık değerleme raporunda yer alan gerçeğe uygun varlık değerlerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerleme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların defter değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerleme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlenen bir varlığın gerçeğe uygun değerinin defter değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerleme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlenen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerleme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Cari dönem itibarıyla yeniden değerleme çalışmasına gerek görülmemiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Çan-2 termik santralin ekonomik amortisman süresi teknik bölümlerce tesisin devreye alındığı dönemde ekonomik ömüre ilişkin yapılan belirlemelere dayanmaktadır.

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

Borçlanma maliyetleri: Grup, elektrik santrallerinin yapımını finanse edebilmek için kullanmış olduğu kredilere ait borçlanma maliyetlerini özellikli varlık olarak değerlendirilen elektrik santralının maliyet bedeline eklemiştir.

c. İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

d. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

e. Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması;

Mayıs 2024’te KGG, TMS 21’e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Genel anlamda, Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar:

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı;

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler:

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7’ye yönelik değişiklikler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü;

Mayıs 2024’te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7’ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “teslim tarihi”nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7’ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;

UMSK tarafından, Temmuz 2024’te “UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- UFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı;
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - “Fiili vekilin” belirlenmesi ve
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler;

UMSK, Aralık 2024’te “Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler” değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7’ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, “kendi için kullanım” istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

UFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı;

Nisan 2024’te UMSK, UMS 1’in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18’in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

UFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı;

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS’lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19’u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19’u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS’lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS’lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19’u uygulamayı seçebilecektir.

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

f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti **İlişkili Taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığı halinde 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) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya,
 - iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması;
- c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- e) Tarafın, a) veya d)’de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya d) veya e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal Varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde konsolide bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler *dönem kâr zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Gerçeğe uygun değer farkı konsolide diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Faizler, temettüler, kayıp ve kazançlar

Bir finansal araçla veya finansal borç niteliğindeki bir unsurla ilgili faiz, temettü, kayıp ve kazançlar, kâr ya da zararda gelir veya gider olarak muhasebeleştirilir. Özkaynağa dayalı finansal araç sahiplerine yapılan dağıtımlar doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Özkaynak işlemlerinden kaynaklanan işlem maliyetleri özkaynaktan indirim olarak muhasebeleştirilir.

Özkaynağa dayalı finansal araç sahiplerine yapılan dağıtımlara ve özkaynak işlemlerinden kaynaklanan işlem maliyetlerine ilişkin gelir vergileri, TMS 12 Gelir Vergileri uyarınca muhasebeleştirilir. Bir finansal aracın, finansal borç veya özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflandırılması, bu finansal araca bağlı faiz, temettü, kayıp ve kazançların kâr ya da zararda gelir veya gider olarak muhasebeleştirilmesini belirler. Bu suretle, tamamı borç olarak muhasebeleştirilen hisselerle ait temettü ödemeleri, bono faizleri gibi gider olarak muhasebeleştirilir.

Benzer biçimde, finansal borçların geri satın alınması ya da yeniden finanse edilmesi ile bağlantılı kazanç ve kayıplar kâr ya da zararda muhasebeleştirilirken, özkaynağa dayalı finansal araçların geri satın alınması ya da yeniden finanse edilmesi özkaynakta meydana gelen değişim olarak muhasebeleştirilir. Özkaynağa dayalı finansal aracın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler finansal tablolara yansıtılmaz. İşletme, kendi özkaynağına dayalı finansal araçlarının ihracında ya da geri satın alımında genellikle çeşitli maliyetlere katlanır. Bu maliyetler, tescil ve diğer mevzuata dayalı ücretleri, yasal, mali ve diğer profesyonel danışmanlık ücretlerini, basım maliyetlerini ve damga vergilerini içerebilir. Özkaynak işlemlerinden kaynaklanan işlem maliyetleri, doğrudan bu işlemlerden dolayı katlanılan yani aksi halde katlanılmasına gerek olmayan ek maliyetler olduğu sürece, özkaynaktan indirim olarak muhasebeleştirilir. Bunun yanı sıra, vazgeçilen özkaynak işlemleriyle ilgili maliyetler gider olarak muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bir bileşik finansal aracın ihracına ilişkin işlem maliyetleri, elde edilen tutarların ilgi araca dağıtım oranında araca ait borç ve özkaynak bileşenlerine dağıtılır. Birden fazla işlemle ilgili işlem maliyetleri (örneğin bazı hisse senetlerinin arz edilmesi işlemleri ile diğer bazı hisselerin borsaya kaydedilmesi işlemlerinin eş zamanlı olarak gerçekleştirilmesi ile ilgili maliyetler), makul ve benzer işlemlerle tutarlılık arz eden bir tahsis yöntemi esas alınmak suretiyle ilgili işlemlere dağıtılır. Dönem içinde özkaynaktan indirim olarak muhasebeleştirilen işlem maliyetlerinin tutarı, TMS 1’e göre ayrıca açıklanır.

Ticari alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Konsolide finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşım” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Stoklar

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır (Dipnot 9).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Grup, TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardına uygun olarak termik santralin varlık değeri için SPK’ya akredite bağımsız değerleme şirketi tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 30.09.2018 tarihinden başlayarak “Yeniden değerleme modelini” benimsemiştir.

Çan2 Termik A.Ş.’ye ait Çan2 Termik Santralinin gerçeğe uygun değerinin tespitinde Gelir Yaklaşımı kullanılmıştır. Bu yaklaşımın seçilmesinde, varlığın gelir yaratma kabiliyetinin değeri etkileyen çok önemli bir unsur olması, değerleme konusu varlıkla ilgili gelecekteki gelirin miktarı ve zamanlamasına ilişkin makul tahminlerin bulunması etkili olmuştur. Yeniden değerlemeler, raporlama dönemi sonu tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli olarak yapılır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır.

Yeniden değerlendirilen varlığın gerçeğe uygun değerinin defter değerinden önemli ölçüde farklılaşması durumunda, varlık tekrar yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerleri önemli değişiklikler gösteren bazı maddi duran varlık kalemleri yıllık olarak yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerinde önemli değişiklikler olmayan maddi duran varlık kalemleri üç veya beş yılda bir yeniden değerlemeye tabidir.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra kaydedilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları (kar veya zarar tablosuna yansıtılan amortisman) ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları arasındaki fark, her yıl ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra yeniden değerlendirme fonundan birikmiş kar/zarara transfer edilir. Aynı uygulama maddi duran varlık çıkışlarında da geçerlidir.

Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Termik Santral	30
Yerüstü ve yeraltı düzenleri	8-50
Binalar	50
Makine, tesis ve cihazlar	4-15
Taşıt araç ve gereçleri	5
Döşeme ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler kira süresi (gün) veya kullanım ömründen küçük olanı	

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur (Dipnot11).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, bilgisayar yazılımları, geliştirme faaliyetlerini ve özel maliyetleri içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Söz konusu maddi olmayan varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Haklar	3-15
Bilgisayar Programları	3
Hazırlık ve Geliştirme Faaliyetleri	Ruhsat Süresi veya Rödovans Sözleşmesi Süresi

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan varlığın mevcut kullanım değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir (Dipnot 12).

Kiralamalar – TFRS 16 (Kiralayan olarak)

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),
- Grup’un tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- Grup’un tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:
 - a) Grup’un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya
 - b) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin aşağıdaki kararların önceden belirlenmiş olması:
 - i. Grup’un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) hakkına sahip olması ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Grup’un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- c) Grup tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler ve
- d) dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak

Grup tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç). Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamalar – TFRS 16 (Kiracı olarak)

Grup, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardı’nda yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı uygulanır.

Grup’un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri ve
- c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
 - b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
 - c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.
- Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak konsolide finansal tablolarına yansıtır.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda “riskten korunma kazançları (kayıpları)” altında göstermektedir. Etkin olmayan kısım ise dönem karında kar veya zarar olarak tanımlanır. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunma gelecekteki muhtemel işlemin gelir tablosunu etkilediği dönemde gelir tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 37).

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir (Dipnot 14).

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, Grup tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

Borçlanma Maliyetleri

Grup, borçlanma maliyetlerini, kar/zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar/zarar tablosuna kaydedilir.

Enerji üretim tesisleri koşullara bağlı olarak, özellikli varlık olarak değerlendirilebilir. İşletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. İşletmeler, diğer borçlanma maliyetlerini oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirirler.

Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür borçlanma maliyetleri, güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bir işletme bir özellikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikle borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.

Bir işletmenin genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Bir dönem boyunca aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili dönem boyunca oluşan borçlanma maliyetleri tutarını aşamaz.

Bir varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bir özellikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabildiği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

TMS-23 “Borçlanma Maliyetleri” standardı kapsamında grup, Özellikli Varlıkların yapımını finanse edebilmek için kullanmış olduğu kredilere ait ana para kur farkı tutarlarını; kredi TL olarak kullanılmış olması varsayımı ile kredilerin kullanıldığı tarihteki TL baz faiz oranı alarak, TL faiz maliyetine isabet eden kur farklarını özellikli varlık olarak değerlendirilen varlıkların aktifleştirme tutarına eklemiştir. Yapılan hesaplamada, aynı kredilerin aynı koşullarla TL olarak kullanılması durumunda kullanılan tüm yatırım kredileri için cari dönemde imzalanan ve yenilenen sözleşmelerin yapıldığı tarihteki temsili faiz oranı üzerinden baz faiz oranı esas alınmıştır (Dipnot 17).

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup’un finansal durum tablosu tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir.

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Grup’un tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, koşullu varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir.

Grup, koşullu varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtmamaktadır. Koşullu yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, koşullu varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Tanımlanan Fayda Planı

Kıdem tazminatı karşılıkları TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” a göre aktüer çalışmasına dayanarak yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü Grup’un personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından ya da ilgili kanunca belirtilmiş nedenlerden dolayı iş akdinin sona ermesinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının finansal durum tablosu tarihi itibarıyla değerini ifade eder.

Grup, kıdem tazminatını personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Grup’un kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

Tanımlanan Katkı Planları

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup, bu primleri ödemediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Hasılat

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:

- a) Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- b) Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- c) Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi
- d) İşlem fiyatının sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerine dağıtılması
- e) Her edim yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir olduğunda, 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.

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.

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.

Grup’un, TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardı uyarınca edim yükümlülükleri toptan elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetlerden oluşmaktadır. Satılan elektrik, iletim hatları üzerinden müşteriye iletilmekte ve müşteri Grup’un edimden sağlanan faydayı eş zamanlı olarak tüketmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetlerden elde edilen hasılat teslimatın gerçekleştiği an muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı Para Çevrimi

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası’na çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlendirilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin değerlemelerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. 31.03.2025 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD alış kuru 37,7656 TL, (31.12.2024: 35,2803 TL), EURO alış kuru 40,7019 TL (31.12.2024: 36,7362 TL), GBP alış kuru 48,7963 TL’dir. (31.12.2024: 44,2073 TL). 31.03.2025 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD satış kuru 37,8337 TL, (31.12.2024: 35,3438 TL), EURO satış kuru 40,7753 TL (31.12.2024: 36,8024 TL), GBP satış kuru 49,0507 TL’dir. (31.12.2024: 44,4378 TL).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü, aktif ve pasif kalemlerin vergi ve defter değerleri arasındaki farklardan doğan vergiden (gelecekte indirilebilecek veya vergilendirilebilir geçici farklar) oluşmaktadır.

Cari vergi

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2024 yılı için %25 olarak belirlenmiştir. 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) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Pay Başına Kazanç / Kayıp

Gelir tablolarında belirtilen pay başına kazanç / Kayıp, net karın / zararın, raporlama dönemleri boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerler dönem başı itibarıyla de geçerli olduğu kabul edilir. TMS 33 de bu konudan aşağıdaki şekilde bahsedilmektedir; Adi hisse senetleri kaynaklarda herhangi bir değişikliğe neden olmaksızın ihraç edilebilir veya mevcut adi hisse senetlerinin sayıları azaltılabilir. Örneğin:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Aktifleştirme veya bedelsiz hisse senedi verilmesi (bazen, hisse olarak verilen temettü olarak da adlandırılır);
- Başka bir ihraç işleminde bedelsiz bir unsurun bulunması; örneğin mevcut hissedarlara yeni haklar içeren bir ihraç işlemindeki bedelsiz unsur;
- Hisse senedi bölünmesi ve
- Nominal değeri artırarak hisse senetlerini birleştirme (hisselerin konsolidasyonu).

Aktifleştirme veya bedelsiz dağıtımı ya da hisse bölünmesinde, adi hisse senetleri, mevcut hissedarlara ek bir ödeme talep etmeden ihraç edilir. Bu nedenle, kaynaklarda bir artış olmadan mevcut adi hisse senedi sayısı artar. Anılan işlem öncesinde mevcut olan adi hisse senetlerinin sayısı, anılan işlemin, sunulan en erken dönemin başında gerçekleşmiş olması durumunda mevcut adi hisse senetlerinin sayısında meydana gelecek oransal değişime göre düzeltilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup; finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Nakit Akış Tablosu

Konsolide nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un elektrik satışından kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

Grup’un çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ile ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde sıralanmıştır.

Seviye 1: Özdeş Varlıklar veya Borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

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)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur)

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31.03.2025					
	Türkiye Cumhuriyeti	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	7.027.531.423	688.690.652	7.716.222.075	(538.067.278)	7.178.154.797
Duran Varlıklar	19.829.404.680	3.562.727.850	23.392.132.532	(211.500.292)	23.180.632.239
Toplam varlıklar	26.856.936.103	4.251.418.502	31.108.354.67	(749.567.570)	30.358.787.035
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.362.391.246	106.751.930	2.469.143.176	(538.067.273)	1.931.075.902
Uzun Vadeli Yükümlülükler	80.901.546	2.087.610.993	2.168.512.537	--	2.168.512.536
Toplam Yükümlülükler	2.443.292.792	2.194.362.923	4.637.655.713	(538.067.273)	4.099.588.439
Özkaynaklar	24.413.643.315	2.057.055.575	26.470.698.890	(211.500.293)	26.259.198.597

01.01.2025 - 31.03.2025					
KAR VEYA ZARAR KISMI	Türkiye	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	964.287.799	16.547.602	980.835.401	(4.414.020)	976.421.381
Satışların Maliyeti (-)	(921.911.434)	(14.477.103)	(936.388.536)	4.414.020	(931.974.516)
BRÜT KAR/ZARAR	42.376.365	2.070.499	44.446.865	--	44.446.865
Genel Yönetim Giderleri (-)	(43.347.258)	(8.627.853)	(51.975.111)	--	(51.975.111)
Pazarlama Giderleri (-)	(2.807.048)	--	(2.807.048)	--	(2.807.048)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	53.356.575	--	53.356.575	--	53.356.575
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(247.515.077)	(661.918)	(248.176.994)	(1.998)	(248.178.992)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(197.936.442)	(7.219.272)	(205.155.712)	(1.998)	(205.157.711)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(197.936.442)	(7.219.272)	(205.155.712)	(1.998)	(205.157.710)
Finansman Gelirleri	35.428.039	4.537.046	39.965.085	(19.236.403)	20.728.682
Finansman Giderleri (-)	(653.409.590)	--	(653.409.590)	19.236.403	(634.173.187)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.292.835.348	--	1.292.835.348	--	1.292.835.348
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	476.917.355	(2.682.226)	474.235.131	(1.998)	474.233.131
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(770.006.182)	--	(770.006.182)	--	(770.006.182)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(770.006.182)	--	(770.006.182)	--	(770.006.182)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(293.088.827)	(2.682.226)	(295.771.051)	(1.998)	(295.773.051)
DÖNEM KARI/ZARARI	(293.088.827)	(2.682.226)	(295.771.051)	(1.998)	(295.773.051)

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31.12.2024					
	Türkiye Cumhuriyeti	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	5.691.044.817	693.596.377	6.384.641.193	(505.847.918)	5.878.793.275
Duran Varlıklar	20.864.977.309	1.917.254.627	22.782.231.936	(230.899.415)	22.551.332.520
Toplam varlıklar	26.556.022.126	2.610.851.003	29.166.873.129	(736.747.334)	28.430.125.795
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.071.994.620	1.950.013.934	4.022.008.553	(505.847.917)	3.516.160.636
Uzun Vadeli Yükümlülükler	100.376.622	793.229	101.169.850	--	101.169.850
Toplam Yükümlülükler	2.172.371.241	1.950.807.163	4.123.178.404	(505.847.917)	3.617.330.488
Özkaynaklar	24.383.650.882	660.043.841	25.043.694.723	(230.899.414)	24.812.795.308

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar :

	31.03.2025	31.12.2024
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	12.411.243	--
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.	3.221.137	--
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	--	113.978
TOPLAM	15.632.380	113.978
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	--	(40.088)
TOPLAM	15.632.380	73.891

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar :

	31.03.2025	31.12.2024
Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	1.049.905.884	1.071.336.720
Abdulkadir Bahattin Özal	10.409.127	10.752.521
Ali Kemal Kazancı	1.956.356	--
Süleyman Sarı	160.750	176.926
Burak Altay	118.046	129.925
Tahsin Yazan	100.000	110.063
Anadolu Export Maden San. Ve Tic. A.Ş.	16.975	--
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	8.351	9.191
Kısrakdere Maden A.Ş.	7.168	7.889
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	6.426	7.072
Odaş Doğalgaz Toptan Satış san. Ve Tic. A.Ş	1.803	1.984
Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti	792	872
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	--	3.545.272
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	--	13.660.158
TOPLAM	1.062.691.678	1.099.738.593
<i>Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri</i>	(8.304.783)	(6.113.962)
TOPLAM	1.054.386.895	1.093.624.631

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara diğer borçlar :

	31.03.2025	31.12.2024
Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti	32.676.497	35.967.800
Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	14.830.296	39.002.136
Bahattin Özal	12.500	--
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	--	3.369.379
Suda Maden A.Ş.	--	4.382.613
TOPLAM	47.519.293	82.721.928
<i>Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri</i>	<i>(17.370.065)</i>	<i>(14.191.748)</i>
TOPLAM	30.149.228	68.530.180

d) İlişkili taraflara ticari borçlar :

	31.03.2025	31.12.2024
Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	20.605.972	--
Suda Maden A.Ş.	19.587.052	--
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	1.527.089	--
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	3.663.214	--
TOPLAM	45.383.327	--
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri</i>	<i>(1.102.796)</i>	<i>--</i>
TOPLAM	44.280.531	--

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	8.894.358	28.507.580
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	948.030	--
Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	--	2.454.972
TOPLAM	9.842.388	30.962.552

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	4.685.750	3.701.768
TOPLAM	4.685.750	3.701.768

Üst yönetime 31.03.2025 tarihinde sona eren hesap döneminde sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir:

- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:** Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere 2025 yılı hesap dönemi üç ayda sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 17.569.298 TL'dir. (31.12.2024: 62.927.265 TL'dir.)
- İşten ayrılma sonrası faydalar:** Kanunen tanınan hakları hakkeden personele kıdem tazminatı ödenmektedir. İş Kanunu'ndan doğan haklar dışında bir ödeme yapılmamaktadır.
- Diğer uzun vadeli faydalar:** Yoktur.
- İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar:** Yoktur.
- Hisse bazlı ödemeler:** Yoktur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

Grup’un 31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibariyle ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari alacaklar	31.03.2025	31.12.2024
Müşteri cari hesapları	2.175.430.766	2.230.130.032
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	15.632.380	195.811.274
-Diğer alacaklar	2.159.798.386	2.034.318.758
Alacak senetleri	9.672.285	22.640.419
Şüpheli ticari alacaklar	11.574.232	12.738.920
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(11.574.232)	(12.738.920)
	2.185.103.051	2.252.770.451
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(1.432.258)	(198.404.904)
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	--	(195.737.384)
-Diğer alacaklar	(1.432.258)	(2.667.520)
TOPLAM	2.183.670.793	2.054.365.547

(*) Ticari alacaklar içerisinde yer alan tutarın vergi ve faiz dahil 1.579.709.889 TL’ lik kısmı dava konusu tutarı ihtiva etmektedir.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	31.03.2025	31.12.2024
Müşteri cari hesapları	1.606.775.369	1.392.873.263
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	--	-
-Diğer alacaklar	1.606.775.369	1.392.873.263
	1.606.775.369	1.392.873.263
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	--	-
TOPLAM	1.606.775.369	1.392.873.263

Ticari borçlar

	31.03.2025	31.12.2024
Satıcı Cari Hesapları	1.122.998.718	1.162.507.534
-İlişkili taraf satıcı borçları	45.383.327	--
-Diğer satıcı borçları	1.077.615.390	1.162.507.534
Diğer Ticari Borçlar	2.500	2.752
	1.123.001.218	1.162.510.286
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(87.434.493)	(98.436.832)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	(1.102.796)	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	(86.331.697)	(98.436.832)
TOPLAM	1.035.566.725	1.064.073.454

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Grup’un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
<i>İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar</i>	1.062.691.678	1.093.646.193
Diğer Alacaklar	14.008.366	14.517.955
Verilen depozito ve teminatlar	26.977.239	5.764.560
TOPLAM	1.103.677.283	1.113.928.708
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	<i>(8.304.783)</i>	<i>(21.563)</i>
<i>-İlişkili kuruluşlardan alacaklar</i>	<i>(8.304.783)</i>	<i>(21.563)</i>
<i>-Diğer alacaklar</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
TOPLAM	1.095.372.500	1.113.907.145

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Grup’un uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	205.412	225.883
TOPLAM	205.412	225.883

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.03.2025	31.12.2024
<i>İlişkili kuruluşlar borçlar</i>	47.519.293	69.661.930
Diğer çeşitli borçlar	76.406.829	136.625.104
Ödenecek vergi ve fonlar	137.678.367	157.025.390
Alınan depozito ve teminatlar	22.592.213	--
Vadesi Geç.Ert.Veya Taksit. Vergi ve Diğer Yük.	21.686.284	21.972.819
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	119.949	96.767
TOPLAM	306.002.935	385.382.010
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri</i>	<i>(17.370.065)</i>	<i>(1.131.751)</i>
<i>-İlişkili taraf satıcı borçları</i>	<i>(17.370.065)</i>	<i>(1.131.751)</i>
<i>-Diğer borçlar</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
TOPLAM	288.632.870	384.250.259

Ödenecek vergi fonların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Ücretlilerde Gelir Vergisi Kesintisi	22.788.075	21.460.963
Katma Değer Vergisi	113.577.696	134.386.188
Diğer Vergi Borçları	1.312.596	1.178.239
TOPLAM	137.678.367	157.025.390

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Grup’un uzun vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer çeşitli borçlar	7.553.120	--
Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar	23.518.060	31.411.729
TOPLAM	31.071.180	31.411.729

9. STOKLAR

	31.03.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	70.934.516	40.153.675
Yarı mamüller - üretim	1.669.504.488	855.961.245
Mamüller	1.197.095.872	600.491.297
Diğer stoklar	485.196.462	273.076.446
TOPLAM	3.422.731.338	1.769.682.663

İlk madde ve malzeme tutarı bakiyesi fueloil alımlarından, yarı mamul stokları tüvenan kömür alımlarından, mamul stokları toz kömür ve kireçtaşından, diğer stoklar ise yardımcı üretim malzemeleri ve diğer işletme malzeme ve yedek parçalarından oluşmaktadır.

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.03.2025	31.12.2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	41.925.681	55.834.863
Verilen Sipariş Avansları	17.443.763	17.272.798
TOPLAM	59.369.444	73.107.661

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.03.2025	31.12.2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	23.201.327	23.510.979
TOPLAM	23.201.327	23.510.979

(*) Yapılandırılmış vergi borçlarına ilişkin tutardır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	31.03.2025	31.12.2024
Gelecek Dönemlere Ait Gelirler (*)	--	1.864.690.202
TOPLAM	--	1.864.690.202

(*) İlgili tutar grup iştiraklerinden Denarius LLC finansallarından gelmektedir.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

01.01.-31.03.2025 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Çevrim Farkı	31.03.2025
Maliyet					
Arsa ve araziler	818.341.295	18.325.609	--	--	836.666.904
Binalar	348.402.290	--	--	(9.475.195)	338.927.096
Tesis, makine ve cihazlar	20.141.583.541	1.649.049.527	--	--	21.790.633.068
Araçlar	250.721.405	--	--	(313.604)	250.407.801
Mobilya ve demirbaşlar	117.625.330	1.818.628	--	--	119.443.959
Diğer sabit kıymetler	--	--	--	--	--
Yapılmakta olan yatırımlar	513.988.878	3	--	--	513.988.881
Arama Giderleri	1.018.936	--	--	--	1.018.936
Toplam	22.191.681.676	1.669.193.768	(2.413.714)	(9.788.799)	23.851.086.646
Birikmiş Amortisman					
Arsa ve araziler	--	--	--	--	--
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	--	--	--	--	--
Binalar	(756.347)	(23.093)	--	--	(779.440)
Özel maliyetler	--	--	--	--	--
Tesis, makine ve cihazlar	(3.056.637.410)	(240.984.325)	--	(80.250)	(3.297.701.985)
Araçlar	(95.034.505)	(10.812.548)	--	(331)	(105.847.385)
Mobilya ve demirbaşlar	(71.202.643)	(3.986.545)	--	--	(75.189.188)
Toplam	(3.223.630.905)	(255.806.511)	--	(80.581)	(3.479.517.997)
Net Defter Değeri	18.968.050.771	1.413.387.257	(2.413.714)	(9.869.380)	20.371.568.648

01.01.-31.12.2024 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2024	Giriş	Çıkış	Çevrim Farkı	31.12.2024
Maliyet					
Arsa ve araziler	802.781.195	15.560.099	--	--	818.341.295
Binalar	2.890.789	345.511.502	--	--	348.402.290
Tesis, makine ve cihazlar	19.645.142.908	498.256.630	(1.815.998)	--	20.141.583.541
Araçlar	207.754.705	45.623.301	(2.656.601)	--	250.721.405
Mobilya ve demirbaşlar	109.283.025	8.342.306	--	--	117.625.330
Yapılmakta olan yatırımlar	502.432.282	11.556.596	--	--	513.988.878
Arama Giderleri	954.823	64.113	--	--	1.018.936
Toplam	21.271.239.727	924.914.547	(4.472.598)	--	22.191.681.676
Birikmiş Amortisman					
Binalar	(658.930)	(97.417)	--	--	(756.347)
Tesis, makine ve cihazlar	(2.304.925.006)	(751.712.403)	--	--	(3.056.637.410)
Araçlar	(58.712.895)	(37.987.645)	1.666.036	--	(95.034.505)
Diğer sabit kıymetler	--	--	--	--	--
Toplam	(2.419.845.311)	(805.451.629)	1.666.036	--	(3.223.630.904)
Net Defter Değeri	18.851.394.417	119.462.919	(2.806.563)	--	18.968.050.771

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.03.2025 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.03.2025
Maliyet					
Haklar	90.813.134	--	--	--	90.813.134
Diğ.Maddi Olmayan Duran varlıklar	6.012.941	--	--	--	6.012.941
Hazırlık Geliştirme Gideri	809.517.472	54.228.451	--	--	863.745.923
Toplam	906.343.547	54.228.450	--	--	960.571.998
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(40.032.398)	(2.942.141)	--	--	(42.974.539)
Diğ.Maddi olmayan duran varlıklar	(5.286.247)	(284.934)	--	--	(5.571.181)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(179.717.934)	(19.795.142)	--	--	(199.513.076)
Toplam	(225.036.578)	(23.022.218)	--	--	(248.058.796)
Net Defter Değeri	681.306.969	31.206.233	--	--	712.513.202

31.12.2024 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2024	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2024
Maliyet					
Haklar	81.538.721	11.824.412	(2.549.998)	--	90.813.134
Araştırma geliştirme giderleri	613.957	--	(613.957)	--	--
Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.012.941	--	--	--	6.012.941
Hazırlık Geliştirme Gideri	346.410.297	463.107.175	--	--	809.517.472
Toplam	434.575.916	474.931.587	(3.163.956)	--	906.343.547
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(37.772.935)	(2.424.499)	--	165.037	(40.032.398)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(4.806.964)	(479.282)	--	--	(5.286.247)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(147.777.118)	(31.940.816)	--	--	(179.717.934)
Toplam	(190.357.017)	(34.844.598)	--	165.037	(225.036.578)
Net Defter Değeri	244.218.899	440.086.989	(3.163.956)	165.037	681.306.969

13. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde aktifleştirilen toplam hazırlık ve geliştirme harcamaları tutarı aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	31.03.2025	31.12.2024
Yel Enerji	586.509.029	532.280.578
Çan2 Termik A.Ş.	33.137.215	33.137.215
Çan2 Trakya	244.099.679	244.099.679
TOPLAM	863.745.923	809.517.472

Hazırlık ve geliştirme harcamaları Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi Standardında ve Grup’un uyguladığı muhasebe politikası gereğince aktifleştirilmekte olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğu yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde Hazırlık ve Geliştirme Giderleri için itfa payı hesaplaması başlatılmaktadır.

14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31.03.2025 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.03.2025
Maliyet – Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	20.617.621	8.622.400	(1.885.017)	--	27.355.004
Toplam	20.617.621	8.622.400	(1.885.017)	--	27.355.004
Birikmiş Amortisman - Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(8.923.336)	(1.612.604)	815.838	--	(9.720.103)
Toplam	(8.923.336)	(1.612.604)	815.838	--	(9.720.103)
Net Defter Değeri	11.694.285				17.634.901

31.12.2024 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2024	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2024
Maliyet – Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	20.093.980	523.641	--	--	20.617.621
Toplam	20.093.980	523.641	--	--	20.617.621
Birikmiş Amortisman - Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(6.932.965)	(1.990.372)	--	--	(8.923.336)
Toplam	(6.932.965)	(1.990.372)	--	--	(8.923.336)
Net Defter Değeri	13.161.015				11.694.285

Grup, kira ödemekle yükümlü olduğu operasyonel kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını konsolide finansal tablolarına almıştır. Grup’un TFRS 16 Kiralamalar standardı uyarınca yapmış olduğu muhasebeleştirmeye ilişkin detaylar Dipnot 2’ de açıklanmıştır.

15. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grup’ un 31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibariyle ticari alacaklarında değer düşüklüğü bulunmakta olup, değer düşüklüğü tutarları ilgili finansal tablo kalemlerinin içinde gösterilmiştir (Dipnot 7).

16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Çan2 Termik A.Ş.’nin Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 06.02.2015 tarih, 117824 numaralı yatırım teşvik belgesi 18.09.2017 tarih, C117824 numarası ile yenilenmiştir. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK’nın 10.07.2014 tarih ÖN/5117-5/03070 sayılı ön lisansına istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Çanakale Çan 2.bölgede gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, 13.08.2014-12.02.2019 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği, Vergi İndirimi Oranı Desteği, KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır.

Yatırımın toplam tutarı 801.789.866 TL’dir. 02.10.2019 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’na Teşvik Kapama Vizesi başvurusu yapılmış ve 15.06.2012 tarihli ve 2012/3305 sayılı kararın 24.maddesi ile bu kararın uygulanmasına ilişkin 2012/1 sayılı tebliğin 23. Maddesi hükümleri çerçevesinde tamamlama vizesi yapılmıştır. Karar 05.08.2020 tarih ve 1777914 sayılı yazı ile tarafımıza tebliğ edilmiştir. Yatırım teşvik belgesine konu kapamadan önceki toplam yatırım tutarı üzerinden %40 oranında yatırıma katkı oranı hesaplanmakta olup, 320.715.946 TL’ ye kadar ulaşılacak vergiye kadar %80 oranında vergi indirimi sağlanmaktadır. 31.03.2025 Tarihi İtibari ile Endekslenmiş ve kullanılmamış yatırım indirimi tutar 2.041.189.060 TL’ dir. Bu tutarda ertelenmiş vergiye konu edilmiştir (Dipnot 30).

Ayrıca Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 08.04.2020 tarih 510216 belge no ve 1013731 ID numaralı yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir. Destekleme sınıfı Bölgesel-Öncelikli Yatırım olup, KDV Muafiyeti, Faiz Desteği, Vergi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi ve Yatırım Yeri Tahsisli destek unsurlarıdır. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK’nın 28.01.2016 tarih ÜE/6083-2/03428 sayılı Üretim Lisansına istinaden düzenlenmiştir. Yatırımın toplam tutarı 329.297.725 TL’ dir. Yatırım teşvik belgesine konu kapamadan önceki toplam yatırım tutarı üzerinden %40 oranında yatırıma katkı oranı hesaplanmakta olup, 131.719.090 TL’ ye kadar ulaşılacak vergiye kadar %80 oranında vergi indirimi sağlanmaktadır. Bu tutar ertelenmiş vergiye konu edilmiştir. (Dipnot 30)

17. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2024 : Yoktur)

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer borç ve gider karşılıkları	2.136.036	2.098.241
TOPLAM	2.136.036	2.098.241

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Aleyhte Davalar

31.03.2025 Tarihi itibariyle Grup’un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre Grup aleyhine açılmış çeşitli ticari davalar bulunmaktadır. Bu davalar ve masraflarına ilişkin karşılık ayrılmıştır.

Grup, 31.03.2025 tarihi itibari ile personel işe iade davaları nedeni ile ilgili davaların kaybedilmesi olasılığının yüksek olacağını göz önünde bulundurarak dava gider karşılığı ayırmıştır.

Grup’ un aleyhte açılan davalarına ilişkin dava gider karşılık detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.12.2024
Dönem Başı Bakiye	2.098.241	3.444.989
İlave Karşılıklar	37.795	(1.346.748)
Toplam	2.136.036	2.098.241

Lehte Davalar

Rapor tarihi itibariyle Grup tarafından başlatılmış çeşitli davalar bulunmaktadır.

Şirketin 14.01.2023, 11.04.2023 ve 17.06.2023 tarihli özel durum açıklamalarında da belirtildiği üzere Şirkete EPDK tarafından iletilen 13.01.2023 tarihli yazıya müteakip olarak, Ankara 10. İdare Mahkemesinde idari işlemin iptaline yönelik açılan dava ile Şirket lehine tesis edilen kararın Ankara 8. İdare Dava Dairesi tarafından yürütülmesinin durdurulmasına karar verilmiş olup, davanın esastan görülmesine devam edilmektedir.

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer borç ve gider karşılıkları	223.489	238.062
TOPLAM	223.489	238.062

TFRS 6 Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Düzenlenmesi Standardına göre, bir işletme maden kaynaklarının araştırılması ve değerlendirilmesini üstlenmesi sonucunda, belirli bir süre boyunca oluşan kaldırma ve restorasyon yükümlülüklerini TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar Standardına göre finansal tablolara yansıtır. Buna göre proje müdürü ve teknik ekip tarafından yapılan değerlendirmede; Çanakkale İli Çan İlçesi Yayaköy Ruhsat No:17448 nolu sahada maden faaliyetleri kapalı işletme ve açık işletme olarak işletilecektir. Bu kapsamı içeren temdit projeleri Maden İşleri Genel Müdürlüğüne (“Migem”) onaya sunulmuştur. Açık işletme sonrası kapalı işletmeye geçilecektir. Kapalı işletme dönemlerinde yerüstünde herhangi bir dekapaj çalışması olmayacaktır. Açık işletmede dekapaj yapılan bölge Çan 2 termik santrali kapsamında ÇED raporunda da belirtildiği üzere kül depo sahası olarak kullanılacaktır. Saha ekonomik ömrünü tamamlamasına müteakip rölekasyon çalışması ile düzenlenip ağaçlama yapıp terk edilecektir. Teraslama ve ağaçlama için yaklaşık öngörülen maliyet 300.000 TL civarında olacaktır.

Yaklaşık 150 dönüm alanda dekapaj çalışması yapılacaktır. Temdit projesi gereği dönüm başına 100 ağaç düşmektedir. Bölge toprak yapısı sebebi ile yaklaşık dönüm rölekasyon maliyeti bu şekilde 2.000 TL civarında hesaplanmaktadır. 150 dönüm alan için toplam maliyet 150 x 2.000 TL = 300.000 TL olarak hesaplanmıştır. Açık işletme ekonomik ömrünü tamamladıktan sonra bu çalışma yapılacak olup tahmini olarak 20 yıl sonunda gerçekleşecektir.

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Maden Restorasyon Karşılığı

	31.03.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	238.062	601.188
İlave Karşılık / Ödeme (-)	(14.573)	(363.126)
Dönem sonu bakiye	223.489	238.062

31.03.2025 tarihi itibarıyla 300.000 TL toplam maliyetin bugünkü değere indirgenmiş tutarı 223.489 TL’dir.

Teminatlar

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	31.03.2025	31.12.2024
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	693.236.100	612.808.267
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	57.241.356	57.241.357
C) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	--	--
D) Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	--	--
B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri	--	--
ii) lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	--	--
C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	--	--
TOPLAM	750.477.456	670.049.624

Grup tarafından alınan teminat ve senetler aşağıdaki gibidir;

	31.03.2025	31.12.2024
Alınan teminat mektupları	18.984.172	14.742.031
Alınan teminat çekleri	--	--
Alınan teminat senetleri	--	--
	18.984.172	14.742.031

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Kısa Vadeli

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31.03.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	30.971.420	29.733.322
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	31.689.842	15.413.936
TOPLAM	62.661.262	45.147.258

Personele borçlar hesabı bakiyesi tahakkuk etmiş ancak henüz ödemesi gerçekleştirilmemiş personele olan ücret ve benzeri borçlardan, Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri bakiyeleri ise ilgili tarihler itibarı ile bordro ile tahakkuk ettirilmiş ve izleyen ayın yirmi üçünde beyan edilip, ay sonuna kadar ödenecek olan işçi ve işverene ait sosyal güvenlik prim borçlarından oluşmaktadır.

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	31.03.2025	31.12.2024
İzin Tazminatı Karşılığı	26.646.573	21.968.676
TOPLAM	26.646.573	21.968.676

b. Uzun Vadeli

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin 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 tutar 31.03.2025 tarihi itibarıyla 46.655,43 TL (31.12.2024: 41.828,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 29 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)’a uygun olarak Grup’un yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Grup, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 29’a uygun olarak “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak, Grup’un geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak 31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İskonto Oranı	29,32%	21,44%
Tahmin Edilen Artış Oranı	24,95%	17,78%
Net İskonto Oranı	3,50%	3,11%

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	31.03.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13.086.129	9.898.401
TOPLAM	13.086.129	9.898.401

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Devir	9.898.401	10.427.243
Ödeme	2.916.193	33.702.628
Faiz Maliyeti	443.419	1.391.792
Cari Hizmet Maliyeti	(583.399)	(21.365.130)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	704.915	(16.101.653)
Enflasyon Etkisi	(293.400)	1.843.519
Bakiye	13.086.129	9.898.401

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Diğer Dönen Varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Gelir tahakkukları	213.211.853	559.486.874
Devreden KDV	31.541.359	9.560.826
İş Avansları	1.364.305	1.347.133
Personel Avansları	1.436.802	408.151
Verilen Sipariş Avansları	105.256.838	98.399.327
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	45.411.584	24.450.606
TOPLAM	398.222.741	693.652.917

Gelir tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Elektrik satışı gelir tahakkukları	213.211.853	559.486.874
Toplam	213.211.853	559.486.874

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31.03.2025	31.12.2024
Gider tahakkukları	60.948.099	61.879.030
Diğer çeşitli yabancı kaynaklar	369.991	--
TOPLAM	61.318.090	61.879.030

Gider Tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Elektrik alışı gider tahakkukları	38.167.175	48.747.604
Faiz Tahakkukları	13.073.080	13.087
Diğer gider tahakkukları	164.030	13.118.339
Faiz Yapılandırma tahakkukları	9.543.814	--
Toplam	60.948.099	61.879.030

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarı ile Diğer Duran Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Duran Varlıklar

	31.03.2025	31.12.2024
Verilen avanslar (*)	47.955.936	43.229.325
TOPLAM	47.955.936	43.229.325

(*) Verilen avans tutarları geçmiş dönemlerde Çan-2 Termik Santrali için yatırım malzemeleri ve hizmet alımı amacı ile yüklenicilere ve tedarikçilere verilen avans tutarlarından oluşmaktadır.

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	31.03.2025	31.12.2024
Gider tahakkukları (*)	10.114.353	13.537.200
TOPLAM	10.114.353	13.537.200

(*) Grup’a ait Sigorta ve Vergi borcu aylık yapılandırma taksitlerinin faizlerinden oluşmaktadır.

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Grup’un 31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	Oran	31 Aralık 2024	Oran
Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	2.799.982.403	40%	2.799.982.403	40%
Halka Açık Kısım	4.200.017.597	60%	4.200.017.597	60%
	7.000.000.000		7.000.000.000	
Sermaye Düzeltmesi olumlu farkları(*)	2.469.781.935		2.469.781.934	
TOPLAM	9.469.781.935		9.469.781.934	

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

31.03.2025 tarihi itibarıyla şirketin sermayesi her biri 1 (Bir) TL nominal değerinde 7.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	31.03.2025	31.12.2024
Hisse Senedi İhraç Primleri	335.115.014	335.115.014
Toplam	335.115.014	335.115.014

Nakit Riskinden Korunma Kazanç ve Kayıpları

	31.03.2025	31.12.2024
Riskten Korunma Kazanç ve Kayıpları	573.742.274	1.052.107.971
TOPLAM	573.742.274	1.052.107.971

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

Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu

Aktüeryal kayıp/kazanç fonunun hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiye	5.717.719	4.260.247
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(704.915)	1.943.295
Ertelenmiş Vergi Etkisi	176.228	(485.823)
Dönem Sonu Bakiye	5.189.032	5.717.719

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	266.295.292	266.295.292
Toplam	266.295.292	266.295.292

Sermaye Avansları

	31.03.2025	31.12.2024
Sermaye Avansları	1.474.418.200	1.622.785.461
Toplam	1.474.418.200	1.622.785.461

Grubun 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bültenine istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Özkaynaklar	ÜFE Endeksli	TÜFE Endeksli	Geçmiş Yıllar Karları / Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	8.931.491.236	9.469.781.935	(538.290.699)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	768.638.863	335.115.014	433.523.849
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	215.047.227	266.295.292	(51.248.066)

Ana Ortaklık Payları

31.03.2025 tarihinde sona eren dönemde Grup 294.834.272 TL dönem zararı elde etmiştir. (31.12.2024: 1.357.105.387 TL Dönem Zararı) Bu tutarların tamamı ana ortaklık paylarına ait olup içerisinde azınlık payı bulunmamaktadır.

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

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Dönem net karı dışındaki birikmiş kar/zararlar netleştirilerek bu kalemden gösterilmiştir.

Geçmiş Yıl Kar / Zararları	31.03.2025	31.12.2024
Geçmiş Yıl Kar/Zarar	15.004.934.620	16.957.063.027
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı		
Değ. Bağlı Artış/Azalış	--	(807.294)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	(370.454.480)
Transferler	--	(2.290.802.263)
Dönem Kar/Zararı	(1.357.105.387)	709.935.630
Toplam	13.647.829.233	15.004.934.620

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	31.03.2025	31.12.2024
Sermaye	74.536.076	76.619.454
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	165.329	(478.440)
Dönem Kar/(Zararı)	(938.779)	678.717
TOPLAM	73.762.626	76.819.731

22. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Enerji Satış Gelirleri	975.552.133	1.729.523.984
Diğer Gelirler	887.616	1.019.714
Satıştan İadeler	(18.368)	--
	976.421.381	1.730.543.698

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

01.01.-31.03.2025 ve 01.01.-31.03.2024 hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
İlk Madde-Malz. Kullanım Maliyeti	338.057.993	685.063.330
TEİAŞ/EPIAŞ/Enerji Giderleri	259.118.668	351.490.363
Amortisman	115.335.193	81.417.686
Personel Gider Payı	103.758.135	123.105.259
Diğer Giderler	43.326.996	25.187.264
Bakım Onarım Gideri	43.215.314	67.381.837
Üretimden Elde Edilen Mamül Satış Maliyeti	16.093.190	66.978.375
Sigorta Giderleri	7.304.713	13.228.667
Kiralama gideri	4.303.344	12.053.038
Danışmanlık Giderleri	1.460.970	2.731.903
	931.974.516	1.428.637.722

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

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Pazarlama Satış Dağıtım giderleri	2.807.048	35.712.196
	2.807.048	35.712.196

Genel Yönetim Giderleri

01.01.-31.03.2025 ve 01.01.-31.03.2024 hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Amortisman	21.938.088	124.841.675
Personel Gideri	14.507.786	12.423.933
Diğer Giderler	11.236.525	3.807.037
Danışmanlık Giderleri	2.479.304	2.117.205
Kira Giderleri	1.764.478	104.847
Beyanname ve Sözleşme D.V	48.930	219.042
	51.975.111	143.513.739

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kur Farkı Geliri	50.682.853	7.518.778
Reeskont Faiz Gelirleri	1.304.834	11.670.575
Diğer Olağandışı Gelirler	1.135.126	30.233.619
Önceki Dönem Gelir ve Karları	231.290	183.070
Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.472	1.599.695
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	--	195.403
TOPLAM	53.356.575	51.401.140

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	198.466.767	1.339.967
Karşılık Giderleri	237.652	--
Kur Farkı Gideri	23.867.782	4.376.658
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	21.247.432	37.634.120
Önceki Dönem Gider ve Zararları	311.330	999.623
Reeskont Gideri	3.469.836	5.850.068
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	578.193	30.670
TOPLAM	248.178.992	50.231.106

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

01.01.-31.03.2025 ve 01.01.-31.03.2024 hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler bulunmamaktadır.

27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Personel Giderleri	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Satışların Maliyeti	103.758.135	123.105.259
Genel Yönetim Giderleri	14.507.786	12.423.933
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	--	--
TOPLAM	118.265.921	135.529.192

Sigorta Giderleri	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Satışların Maliyeti	7.304.713	13.228.667
Genel Yönetim Giderleri	--	--
TOPLAM	7.304.713	13.228.667

27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (Devamı)

Danışmanlık Giderleri	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Satışların Maliyeti	1.460.970	2.731.904
Genel Yönetim Giderleri	2.479.304	2.117.205
TOPLAM	3.940.274	4.849.109

28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Faiz gelirleri	7.993.787	6.460.085
Reeskont faiz geliri	7.038.944	5.220.887
Kambiyo karları	5.695.926	2.015.396
Menkul Kıymet Satış Karı	25	62
TOPLAM	20.728.682	13.696.430

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kambiyo zararları	558.819.356	76.264.044
Faiz ve komisyon giderleri	71.249.371	89.557.673
Reeskont faiz giderleri	4.104.460	25.012.992
TOPLAM	634.173.187	190.834.709

29. PARASAL KAYIP KAZANÇ

Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	31.03.2025
Stoklar	1.700.001.808
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.711.440
Maddi Duran Varlıklar	1.543.241.939
Diğer Maddi Olmayan duran Varlıklar	53.030.878
Sermaye Düzeltme Farkları	(867.510.185)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(30.638.737)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(24.346.720)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(1.247.885.199)
Diğer Kazanç/Kayıplar	(498.594)
Kar Veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(28.930.799)
Satışların Maliyeti	101.063.161
Genel Yönetim Giderleri	10.531.845
Pazarlama Giderleri	8.943
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(1.264.535)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	70.482.921
Finansman Gelirleri	(993.735)
Finansman Giderleri	14.830.915
TOPLAM	1.292.835.348

30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup’un, 01.01.-31.03.2025 ve 01.01.-31.03.2024 hesap dönemlerine ait diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	31.03.2025	31.03.2024
Aktieryal Kazanç/Kayıplar	(704.915)	1.943.295
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	176.229	(485.824)
TOPLAM	(528.686)	1.457.471

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

01.01.-31.03.2025 ve 01.01.-31.03.2024 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir /giderleri aşağıda özetlenmiştir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Dönem Vergi Gideri	--	(2.985.535)
Ertlenen Vergi Geliri / Gideri	(770.006.182)	(392.065.390)
Öz Sermayede Yansıtılan Erte.Vergi	(127.215.127)	(18.861.407)
TOPLAM	(897.221.309)	(413.912.332)

Cari Vergi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre 2025 yılı için %25 olarak uygulanmaktadır.

Dönem Karı Vergi Karşılıkları, Net

Yoktur. (31.12.2024 : Yoktur)

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar

	31.03.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	554.487	868.592
TOPLAM	554.487	868.592

Ertelenmiş Vergi

Grup’un 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. 2024 ve sonrası yılların kurum kazançları için %25 oranında vergi uygulanacaktır.

Türk Vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin, bağlı ortaklık ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi düzenlemesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, ertelenen vergi aktifine sahip şirketlere ertelenen vergi pasifine sahip şirketlerin ertelenen vergi pozisyonları netleştirilmemiş ve ayrı açıklanmıştır.

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibari ile ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır.

	31.03.2025	31.12.2024
Ertelenen Vergi Varlığı	400.777.443	1.430.441.045
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(23.746.545)	(27.954.949)
Toplam	377.030.898	1.402.486.096

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

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Diğer Ertelenmiş Vergi Varlık/Yükümlülüğü	40.112.405	63.470.168	10.028.101	15.867.542
Reeskontlar	107.137.964	75.405.272	26.784.491	18.851.318
Stoklar	(1.804.608.679)	(111.160.618)	(451.152.170)	(27.790.155)
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	159.694.939	152.187.067	39.923.735	38.046.767
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman Farkları	(6.488.187.946)	(5.277.536.104)	(1.622.046.987)	(1.319.384.026)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	37.352.608	25.592.923	9.338.152	6.398.231
Yatırım Teşvik, Doğan İndirimli Kurumlar Vergisi Hakkı (**)	--	--	2.172.908.150	2.319.793.762
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	--	--	191.247.425	350.702.657
TOPLAM	(7.948.498.710)	(5.072.041.291)	377.030.898	1.402.486.096

(*) Grup’un tamamlanmış olan ilgili yatırımı II. Bölgede bulunmaktadır, ancak YTB’nin Özel Şartlar bölümünde 5. Maddede belge konusu yatırımın öncelikli yatırımlar konuları arasında yer alması nedeni ile 5. Bölge desteklerinden faydalanacağı belirtilmiştir. Buna göre Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80’dir. Buna göre 801.789.865 TL tutarındaki toplam yatırımın %40’ı olan 320.715.946 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazançla ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. 30 Eylül 2024 dönemi itibarı ile endekslenmiş kalan yatırım indirimi tutarı 2.041.189.060 TL’dir. Ayrıca Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 08.04.2020 tarih 510216 belge no ve 1013731 ID numaralı yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir.

Destekleme sınıfı Bölgesel-Öncelikli Yatırım olup, KDV Muafiyeti, Faiz Desteği, Vergi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi ve Yatırım Yeri Tahsisi destek unsurlarıdır. Buna göre Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80’dir. Buna göre 329.297.725 TL tutarındaki toplam yatırımın %40’ı olan 131.719.090 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazançla ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. İlgili tutar ertelenmiş vergiye konu edilmiştir.

32. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Net kar / (zarar)	(294.834.272)	(734.110.306)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	5.769.821.394	780.876.638
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kar / (zarar)	(0,051099)	(0,940110)

33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA (Devamı)

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayınlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2025	2.954,69	1
31.12.2024	2.684,55	1,10062
31.03.2024	2.139,47	1,38103

34. FİNANSAL ARAÇLAR**Kısa Vadeli Finansal Borçlar**

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	393.035.742	--
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	7.126.367	8.779.043
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(645.367)	(954.497)
Kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	40.588.866	61.237.809
Diğer Finansal Borçlar	14.008.738	2.991.162
Kısa Vadeli Finansal Borçlar – Net	454.114.346	72.053.517

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	7.607.582	12.766.217
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	4.116.362	5.619.822
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(146.466)	(256.529)
Uzun Vadeli Finansal Borçlar – Net	11.577.478	18.129.510

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Diğer Finansal Borçlar	14.008.738	2.991.162
Toplam	14.008.738	2.991.162

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
2026	7.607.582	12.766.217
Toplam	7.607.582	12.766.217

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1-2 Yıl	7.607.582	12.766.217
2-3 Yıl	--	--
3-4 Yıl	--	--
4-5 Yıl	--	--
5 Yıl ve Üstü	--	--
Toplam	7.607.582	12.766.217

Ödeme Yılı	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Ertelenmiş Finansal Kiralama Maliyetleri
2026	4.116.362	(146.466)
Toplam	4.116.362	(146.466)

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	<u>Yıllık faiz oranı %</u>		<u>Döviz değeri</u>		<u>TL</u>	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
TL Krediler	34,44%-61,00%	14,52%-37,26%	--	--	393.035.742	--
Kısa vadeli krediler			--	--	393.035.742	--
TL Krediler	34,44%-61,00%	14,52%-37,26%	--	--	40.588.866	61.237.809
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri					40.588.866	61.237.809
Toplam kısa vadeli krediler			--	--	433.624.608	61.237.809
TL Krediler	34,44%-61,00%	18,3844%-37,26%	--	--	7.607.582	12.766.217
Toplam uzun vadeli krediler					7.607.582	12.766.217

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla 31.03.2025 tarihli maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31.03.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	15.632.380	2.168.038.413	1.054.386.895	41.191.017	18.156.460	--	170.656.538
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	15.632.380	2.168.038.413	1.054.386.895	41.191.017	18.156.460	--	170.656.538
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	11.574.232	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(11.574.232)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

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

Finansal araç türleri itibariyle 31.12.2024 tarihli maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31.12.2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	73.891	2.054.291.657	1.093.624.631	20.508.398	173.200.573	--	158.901.452
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	73.891	2.054.291.657	1.093.624.631	20.508.398	173.200.573	--	158.901.452
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	12.738.920	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(12.738.920)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

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

Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup Yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Bu kapsamda, alacak ve borç vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

Orta ve uzun vadeli likidite yönetiminde ise Grup’un nakit akış tahminleri finansal piyasalar ve sektör dinamikleri baz alınarak yapılmakta, nakit akış döngüsü izlenmekte ve çeşitli senaryolara göre test edilmektedir.

Grup’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Piyasa Riski

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

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

Döviz riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
	31.03.2025		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	641.039.211	16.718.723	237.007
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.607.689	147.993	25.027
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	118.045.939	2.255.895	807.105
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	765.692.839	19.122.611	1.069.138
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.606.775.369	42.546.004	--
5. Ticari Alacaklar	1.606.775.369	42.546.004	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.372.468.208	61.668.615	1.069.138
10. Ticari Borçlar	(289.209.894)	(3.126.419)	(4.191.898)
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(289.209.894)	(3.126.419)	(4.191.898)
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(289.209.894)	(3.126.419)	(4.191.898)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	2.083.258.314	58.542.196	(3.122.760)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	358.437.006	13.740.297	(3.929.865)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. İhracat	6.577.218	180.000	--
24. İthalat	--	--	--

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31.12.2024			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	665.252.604	16.885.443	237.007	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.405.128	152.304	12.141	4
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	112.345.526	1.872.426	980.349	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	784.003.258	18.910.173	1.229.496	4
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.392.873.263	35.870.622	--	--
5. Ticari Alacaklar	1.392.873.263	35.870.622	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.176.876.521	54.780.795	1.229.496	4
10. Ticari Borçlar	(354.811.593)	(4.096.925)	(4.824.989)	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(354.811.593)	(4.096.925)	(4.824.989)	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(354.811.593)	(4.096.925)	(4.824.989)	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.822.064.928	50.683.871	(3.595.493)	4
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	316.846.139	12.940.822	(4.575.841)	4
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. İhracat	109.912.292	1.023.574	2.160.079	--
24. İthalat	--	--	--	--

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

Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.03.2025				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	70.250.635	46.833.757	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	70.250.635	46.833.757	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.747.312)	(2.498.208)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(3.747.312)	(2.498.208)	--	--

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2024				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	60.820.645	40.547.096	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	60.820.645	40.547.096	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.314.591)	(2.876.394)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.314.591)	(2.876.394)	--	--
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	5	3	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	5	3	--	--

36. 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 Varlıkların ve Yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenmektedir

- *Birinci seviye:* Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatından değerlendirilir.
- *İkinci seviye:* Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilir.
- *Üçüncü Seviye:* Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilir.

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Türev Finansal Araçlar (Vadeli İşlem Anlaşmaları)

Grup yabancı para piyasasında çeşitli vadeli işlem anlaşmaları yapmaktadır. (Dipnot 38)

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.

37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

38. TÜREV ARAÇLAR

YÜKSEK OLASILIKLI TAHMİNİ İŞLEM KUR RİSKİNE YÖNELİK NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA MUHASEBESİ

Şirket yönetimi, uygulamakta olduğu gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem kur riski bileşenine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında riskten koruma aracı olarak tanımlanmış yabancı para kredi yükümlülüklerinin sona ermesinden ötürü 1 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla TFRS 9 kapsamında uygulamakta olduğu riskten korunma muhasebesine son vermiştir.

Bu bağlamda, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosu altında birikmiş nakit akış riskinden korunma rezervinin, TFRS 9’a uygun olarak, riskten korunma muhasebesi sona erdiği tarihte mevcut riskten korunan kalem nakit akışlarına bağlantılı şekilde gelir tablosuna yeniden sınıflandırılmasına başlanmıştır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma muhasebesi kapatma işlemleri kapsamında Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu altındaki nakit akış riskinden korunma rezervi tutarından gelir tablosuna yeniden sınıflandırılan tutar, net 382.174.067 Türk Lirası' dır.

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

Yoktur.

40. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akış tablosundaki nakit giriş çıkışı yaratmayan hareketler yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
	Dipnot Referansları	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.607.042.619	2.829.889.437
Dönem Karı/Zararı		(294.834.272)	(734.110.306)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1.535.239.576	3.949.434.439
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-14-23-24	544.145.134	550.234.611
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	(1.164.688)	(318.927)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	9.462.652	6.380.475
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	37.795	(215.052)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(14.573)	(41.145)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7-8	1.432.258	43.254.591
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(86.331.696)	(67.761.348)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	60.948.099	99.342.887
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(213.211.853)	(579.262.154)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	1.025.455.199	695.578.260
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	1.893.190.613	325.191.508
Azınlık Payı		(3.057.105)	--
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(1.695.652.258)	2.877.050.733
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		367.166.002	(386.892.167)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	46.953.133	(1.244.569.712)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	6	(15.558.489)	136.750.918
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	(327.916.432)	337.116.253
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	39.237.735	(8.874.433)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(20.682.619)	(8.519.360)
Diğer Varlıklardaki Değişim	20	504.229.524	636.586.844
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	44.280.531	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	13.544.435	(103.823.587)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	10	14.047.869	52.004.444
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	19	8.051.352	7.220.265
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(38.380.952)	(13.135.176)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(57.576.986)	(80.475.687)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	7.865.625	614.266
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	214.003.160	13.576
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	20	(64.931.885)	(97.800.777)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.607.571.306	2.828.431.965
Diğer Kayıp/Kazanç	21	(528.687)	1.457.471

41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 31.03.2025 ve 31.03.2024 itibariyle özkaynakların detayı Dipnot 21'de açıklanmıştır.

42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2025	31.12.2024
Kasa	60.425	5.553
Banka	18.156.460	173.200.573
-Vadesiz mevduat	10.404.415	9.803.871
-Vadeli mevduat	7.752.045	163.396.702
Diğer hazır değerler	16.609	2.624
TOPLAM	18.233.494	173.208.750

31.03.2025 tarihi itibarıyla Grup’un bloke mevduatı bulunmamaktadır (31.12.2024 : Yoktur).

Grup’ un 31.03.2025 ve 31.12.2024 dönemindeki vadeli hesabına ait bilgiler aşağıdaki şekildedir:

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.03.2025 TL
TL	02.04.2025	41,00%	6.480.742
TL	02.04.2025	44,96%	668.669
TL	02.04.2025	44,96%	602.634
			7.752.045

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2024 TL
TL	02.01.2025	42,50%	96.079.693
TL	02.01.2025	43,50%	65.157.158
TL	02.01.2025	48,17%	672.901
TL	02.01.2025	43,50%	660.377
TL	02.01.2025	48,17%	606.448
TL	02.01.2025	40,00%	220.125
			163.396.702

43. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK)

Finansman, vergi, amortisman öncesi gelir olarak hesap edilen bu finansal veri bir işletmenin finansman, vergi, nakit çıkışı gerektirmeyen giderler ile amortisman ve itfa payı giderleri dikkate alınmaksızın ölçülen gelirinin göstergesidir. Bu finansal veri, bazı yatırımcılar tarafından, işletmenin kredilerini geri ödeyebilme ve/veya ilave borçlanabilme kabiliyetinin ölçümünde kullanılmasından dolayı mali tablolarda ayrıca belirtilir. Ancak, FAVÖK, diğer finansal verilerden bağımsız olarak dikkate alınmamalı, net kar (zarar), işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akımı, yatırım ve finansal faaliyetlerinden elde edilen veya TMS / TFRS ile uyumlu olarak hazırlanan finansal data veya işletmenin faaliyet performansı gibi finansal göstergelerden elde edilen diğer verilere bir alternatif olarak değerlendirilmemelidir. Bu finansal bilgi nakit akım tablosunda yer alan diğer finansal verilerle bilgilerle birlikte değerlendirilmelidir.