

**ÇAN2 TERMİK A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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	24
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	24
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	24
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	25
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.....	33
14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	34
15. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ.....	34
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	34
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.....	42
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	42
25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	43
26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	44
27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	44
28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ	44
29. PARASAL KAYIP KAZANÇ	45
30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	46
31. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	46
32. PAY BAŞINA KAZANÇ	47
33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA.....	48
34. FİNANSAL ARAÇLAR.....	48
35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51
36. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	57
37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	58
38. TÜREV ARAÇLAR	58
39. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	58
40. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	59
41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	59
42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	60
43. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK)	60

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 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	30.09.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	42	646.695.147	197.391.932
Ticari Alacaklar	6-7	751.847.717	2.341.193.411
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	<i>30.361.044</i>	<i>84.207</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	<i>721.486.673</i>	<i>2.341.109.203</i>
Diğer Alacaklar	6-8	235.006.499	1.269.429.422
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	<i>163.497.846</i>	<i>1.246.315.088</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	<i>71.508.653</i>	<i>23.114.333</i>
Stoklar	9	2.400.115.720	2.016.763.469
Peşin Ödenmiş Giderler	10	171.895.322	83.314.858
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31	4.552.230	989.863
Diğer Dönen Varlıklar	20	661.792.553	790.499.843
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		4.871.905.188	6.699.582.798
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	1.753.337.426	1.587.344.429
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	<i>1.753.337.426</i>	<i>1.587.344.429</i>
Diğer Alacaklar	6-8	205.412	257.420
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	<i>205.412</i>	<i>257.420</i>
Maddi Duran Varlıklar	11	22.697.546.928	21.616.345.511
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	784.272.408	776.430.168
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	12	<i>784.272.408</i>	<i>776.430.168</i>
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	10.815.686	13.327.026
Peşin Ödenmiş Giderler	10	28.206.121	26.793.550
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	373.007.693	1.630.157.375
Diğer Duran Varlıklar	20	44.789.669	49.264.949
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		25.692.181.343	25.699.920.428
TOPLAM VARLIKLAR		30.564.086.531	32.399.503.226

30.09.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 10.11.2025 tarih ve 2025/22 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Konsolide
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	34	297.984.467	--
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	34	21.229.116	8.916.999
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	34	62.462.255	69.787.753
Diğer Finansal Yükümlülükler	34	13.908.149	3.408.785
Ticari Borçlar	6-7	897.310.569	1.212.638.015
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	1.263.604	--
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	896.046.965	1.212.638.015
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	55.840.654	51.450.660
Diğer Borçlar	6-8	175.459.550	437.898.784
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	36.506.078	78.098.275
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	138.953.472	359.800.509
Ertelenmiş Gelirler	10	--	2.125.035.838
Kısa Vadeli Karşılıklar	18-19	31.289.478	27.427.109
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	19	28.705.867	25.035.914
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	2.583.611	2.391.195
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	117.523.974	70.518.498
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.673.008.212	4.007.082.441
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34	17.379.641	14.548.621
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	34	1.217.940	6.112.110
Diğer Borçlar	6-8	21.829.005	35.797.394
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	21.829.005	35.797.394
Ertelenmiş Gelirler	12	2.303.367.360	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	18-19	16.104.029	11.551.703
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	19	15.882.338	11.280.403
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	18	221.691	271.300
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	46.193.970	31.857.982
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	5.744.006	15.427.245
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.411.835.951	115.295.055

30.09.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 10.11.2025 tarih ve 2025/22 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 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	30.09.2025	31.12.2024
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		26.397.019.947	28.189.580.527
Ödenmiş Sermaye	21	7.000.000.000	7.000.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		3.791.940.655	3.791.940.654
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	21	381.903.339	381.903.339
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		454.318.407	--
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	<i>21</i>	<i>454.318.407</i>	<i>--</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	21-38	1.016.378.441	(696.932.766)
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>	<i>21</i>	<i>1.451.187.333</i>	<i>502.069.161</i>
<i>Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları</i>	<i>38</i>	<i>(434.808.892)</i>	<i>(1.199.001.927)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		4.138.982	6.516.019
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	<i>21</i>	<i>4.138.982</i>	<i>6.516.019</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	303.475.097	303.475.097
Sermaye Avansları	21	878.563.887	1.849.356.670
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	21	15.561.166.385	17.099.904.203
Net Dönem Karı/Zararı	32	(2.994.865.246)	(1.546.582.688)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	82.222.421	87.545.202
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		26.479.242.368	28.277.125.730
TOPLAM KAYNAKLAR		30.564.086.531	32.399.503.226

30.09.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 10.11.2025 tarih ve 2025/22 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 EYLÜL 2025 VE 30 EYLÜL 2024 TARİHLİ KONSOLİDE KAR VEYA
ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
		01.01 - 30.09.2025	01.01 - 30.09.2024	01.07 - 30.09.2025	01.07 - 30.09.2024
Hasılat	22	4.564.993.481	5.551.231.334	1.821.963.583	2.269.886.187
Satışların Maliyeti (-)	23	(4.236.708.427)	(4.179.107.313)	(1.664.323.898)	(1.400.306.642)
BRÜT KAR/ZARAR		328.285.054	1.372.124.021	157.639.685	869.579.545
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(160.429.658)	(619.268.455)	(40.826.603)	(228.518.809)
Pazarlama Giderleri (-)	24	(12.156.037)	(83.226.012)	(3.701.546)	(34.772.247)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	108.034.537	105.666.209	(40.929.123)	12.931.029
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(631.038.017)	(413.517.663)	(168.624.259)	(92.269.645)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(367.304.121)	361.778.101	(96.441.845)	526.949.874
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	27.152.303	1.245.255	4.415.987	(51.981)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	--	(90.563.934)	--	14.298.271
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(340.151.818)	272.459.422	(92.025.858)	541.196.164
Finansman Gelirleri	28	99.264.579	209.197.052	59.824.075	91.298.022
Finansman Giderleri (-)	28	(1.269.584.514)	(906.506.376)	(300.821.636)	(234.901.696)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	29	(709.817.047)	(646.375.911)	(595.636.520)	(164.234.619)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(2.220.288.800)	(1.071.225.813)	(928.659.939)	233.357.871
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(774.407.551)	(81.536.945)	(49.237.350)	(299.618.697)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	31	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(774.407.551)	(81.536.945)	(49.237.350)	(299.618.697)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(2.994.696.351)	(1.152.762.758)	(977.897.289)	(66.260.826)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		(2.994.696.351)	(1.152.762.758)	(977.897.289)	(66.260.826)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		--	--	--	--
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		168.895	8.967.413	226.076	328.213
Ana Ortaklık Payları	21	(2.994.865.246)	(1.161.730.171)	(978.123.365)	(66.589.039)
Pay Başına Kazanç		--	--	--	--
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	32	(0,427838)	(0,379803)	(0,139732)	(0,021770)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(2.377.037)	5.880.548	(1.017.866)	(1.189.920)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.377.037)	5.880.548	(1.017.866)	(1.189.920)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar					
Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	19-30	(3.169.383)	7.840.731	(1.357.155)	(1.586.560)
Vergi Etkisi	19-21	792.346	(1.960.183)	339.289	396.640
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		521.107.449	392.089.715	33.137.722	62.591.433
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	38	694.809.932	522.786.287	44.183.629	83.455.244
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(173.702.483)	(130.696.572)	(11.045.907)	(20.863.811)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		518.730.412	397.970.263	32.119.855	61.401.513
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(2.475.965.939)	(754.792.495)	(945.777.434)	(4.859.313)

30.09.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 10.11.2025 tarih ve 2025/22 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 EYLÜL 2025 VE 30 EYLÜL 2024 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 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	Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)	Sermaye Avansı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar					
01 Ocak 2024 bakiye	938.116.903	2.238.842.285	5.720.365.070	(7.246.289)	--	(2.350.910.436)	2.670.078.441	74.072.895	--	19.324.586.258	809.055.926	29.416.961.053	--	29.416.961.053				
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	5.880.548	--	1.012.612.588	--	--	--	--	1.018.493.136	--	--	1.018.493.136				
Bağlı Ort. Kontrol Kaybı İle Sonuçlanan Pay Oranlarına Bağlı Değ. Transferler	--	--	--	--	8.755.477	--	--	--	--	(17.530.874)	--	(8.775.397)	89.570.118	80.794.721				
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	200.464.484	--	--	608.591.442	(809.055.926)	--	--	--				
Sermaye Artırımı	6.061.883.097	(1.400.283.822)	(3.657.370.757)	--	--	(704.767.276)	--	--	--	(2.573.863.590)	--	(2.274.402.348)	--	(2.274.402.348)				
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	3.164.861.916	(1.681.090.974)	--	--	--	28.937.718	--	--	(258.514.511)	--	1.254.194.149	--	1.254.194.149				
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.161.730.172)	(1.161.730.172)	--	--	(1.161.730.172)				
30 Eylül 2024 bakiye	7.000.000.000	4.003.420.379	381.903.340	(1.365.741)	8.755.477	(1.338.297.847)	1.965.311.165	303.475.097	--	17.083.268.724	(1.161.730.172)	28.244.740.421	89.570.118	28.334.310.540				
01 Ocak 2025 bakiye	7.000.000.000	3.791.940.655	381.903.339	6.516.019	502.069.159	(1.199.001.927)	1.849.356.670	303.475.097	--	17.099.904.201	(1.546.582.688)	28.189.580.527	87.545.202	28.277.125.729				
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	(2.377.037)	--	764.193.035	--	--	--	--	761.815.997	--	--	761.815.997				
Bağlı Ort. Kontrol Kaybı İle Sonuçlanan Pay Oranlarına Bağlı Değ. Transferler	--	--	--	--	949.118.174	--	--	--	--	7.844.873	--	956.963.046	--	956.963.046				
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.546.582.688)	1.546.582.688	--	--	--				
Sermaye Artırımı	--	--	--	--	--	--	--	--	454.318.407	--	--	454.318.407	--	454.318.407				
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--				
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	(970.792.783)	--	--	--	--	(970.792.783)	(5.491.676)	(976.284.459)	(976.284.459)				
30 Eylül 2025 bakiye	7.000.000.000	3.791.940.655	381.903.339	4.138.982	1.451.187.333	(434.808.892)	878.563.887	303.475.097	454.318.407	15.561.166.386	(2.994.865.246)	26.397.019.948	82.222.421	26.479.242.370				

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 EYLÜL 2025 VE 30 EYLÜL 2024 TARİHLİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 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	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(58.132.124)	7.506.161.767
Dönem Karı/Zararı		(2.994.865.246)	(1.161.730.172)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		415.237.522	7.281.341.999
Amortisman ve İtfâ Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-14-23-24	1.528.530.796	1.509.658.187
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	(3.693.279)	(732.793)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	13.240.071	14.901.416
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	192.416	(636.509)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(49.609)	(93.102)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Erteleilmiş Finansman Gideri	7-8	956.820	125.497.193
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(66.128.021)	(90.427.102)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	117.523.974	148.815.534
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(511.273.645)	(642.565.715)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	1.271.485.670	867.877.284
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	2.167.629.616	1.021.368.065
Azınlık Payı		(5.322.781)	89.570.118
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(4.097.854.504)	4.238.109.422
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.523.872.637	1.380.669.393
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(59.536.811)	218.480.098
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	6	(30.276.837)	288.130.362
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	1.456.365.993	(1.641.590.818)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	1.082.817.242	(266.688.628)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(48.342.312)	(7.728.578)
Diğer Varlıklardaki Değişim	20	640.893.847	703.676.567
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	1.263.604	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(250.463.029)	160.265.240
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	10	(89.993.034)	131.585.851
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	19	(8.850.077)	(13.442.625)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(41.592.197)	30.711.134
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(234.815.426)	88.863.980
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	8.271.888	652.799
Erteleilmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	178.331.523	2.071.468.302
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	20	(80.201.738)	(383.714.291)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(55.755.087)	7.500.281.219
Diğer Kayıp/Kazanç	21	(2.377.037)	5.880.548
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		1.158.975.951	(6.980.737.977)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11	27.152.304	1.245.255
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	1.127.088.124	(6.335.294.325)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	6.767.806	(654.122.553)
Kullanım Hakkı Varlıklarından Nakit Çıkışları	14	(2.032.281)	7.433.647
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		321.198.896	49.917.124
Bağlı Ortaklıklardaki Kontrolün Kaybına Yol Açmayan Şekilde Ortaklık Payları			
Değişmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri		7.844.870	--
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	34	7.417.947	(7.597.832)
Kredilerden Nakit Girişleri	34	631.153.953	136.307.112
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri	14	82.736	12.012
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	34	(320.568.215)	(73.600.000)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	14	(4.713.042)	(5.112.001)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Girişleri	34	(19.353)	(92.167)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAZANÇ/(KAYIP)			
ETKİSİ		(972.739.508)	(711.758.868)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		449.303.215	(136.417.955)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		197.391.932	203.185.218
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		646.695.147	66.767.263

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. 30.09.2025 itibarıyla Grup’un çalışan sayısı 698’ dir.

Çan2 Termik A.Ş.’nin 30.09.2025 tarihi itibarı ile sermayesi 7.000.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	29,29%	40%
Halka Açık Kısım	70,71%	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 30.09.2025 tarihi itibarı ile sermayesi 6.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	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 rödovans sözleşmesi bulunmaktadır.

Çan 2 Trakya’nın 30.09.2025 tarihi itibari ile sermayesi 550.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	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 iştigal etmektedir.

Denarius Pumping’in 30.09.2025 tarihi itibari ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	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 iştigal etmektedir.

Denarius Pumping’in 30.09.2025 tarihi itibari ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Denarius Pumping Services LLC	100%	100%

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 30 Eylül 2025 tarihi itibari 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 30 Eylül 2025 tarihi itibari 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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

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

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.09.2025	3.367,22	1
31.12.2024	2.684,55	1,254296
30.09.2024	2.526,16	1,332940

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 temettüleri 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, 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosunu 1 Ocak – 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihli konsolide özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 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 değerlendirilen 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 değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Cari dönem itibarıyla yeniden değerlendirme 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 santralinin 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

2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması;

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri
TFRS 17 (Değişiklikler)	Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17’de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9’u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9’un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

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:

- Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - 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);
 - Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya,
 - Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması;
- Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- Tarafın, a) veya d)’de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- 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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 azalırsa 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.

Bir bileşik finansal aracın ihracına ilişkin işlem maliyetleri, elde edilen tutarların ilgi araca dağıtımı 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 oluştuğu 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).

Maddi Duran Varlıklar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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, değerlendirme 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:

	<u>Yıllar</u>
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).

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 aslî 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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kiralamalar – TFRS 16 (Kiracı olarak)

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanına 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.

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 korunan 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 korunan 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).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS-23 “Borçlanma Maliyetleri” standardı kapsamında grup, Özellikle 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 özellikle 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 yükümlülüğünün 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; yükümlülüğünün 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 yansıtılmamaktadır. 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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tanımlanan Katkı Planları

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup, bu primleri ödediği 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.

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. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlendirilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin değerlemelerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. 30.09.2025 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD alış kuru 41,5068 TL, (31.12.2024: 35,2803 TL), EURO alış kuru 48,7512 TL (31.12.2024: 36,7362 TL), GBP alış kuru 55,7010 TL’dir. (31.12.2024: 44,2073 TL). 30.09.2025 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD satış kuru 41,5816 TL, (31.12.2024: 35,3438 TL), EURO satış kuru 48,8390 TL (31.12.2024: 36,8024 TL), GBP satış kuru 55,9914 TL’dir. (31.12.2024: 44,4378 TL).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 2025 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 (temettü) 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 artırımını yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer 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:

- 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 dağıtım 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

	30.09.2025				
	Türkiye Cumhuriyeti	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	4.751.646.352	772.085.257	5.523.731.608	(651.826.420)	4.871.905.188
Duran Varlıklar	21.994.687.447	3.903.762.854	25.898.450.301	(206.268.958)	25.692.181.343
Toplam varlıklar	26.746.333.798	4.675.848.111	31.422.181.909	(858.095.378)	30.564.086.531
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.078.911.272	245.923.354	2.324.834.626	(651.826.414)	1.673.008.212
Uzun Vadeli Yükümlülükler	99.652.797	2.312.183.155	2.411.835.953	--	2.411.835.951
Toplam Yükümlülükler	2.178.564.069	2.558.106.509	4.736.670.578	(651.826.414)	4.084.844.163
Özkaynaklar	24.567.769.732	2.117.741.596	26.685.511.328	(206.268.959)	26.479.242.368

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

01.01.2025 - 30.09.2025					
KAR VEYA ZARAR KISMI	Türkiye	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	4.549.324.022	46.583.289	4.595.907.311	(30.913.830)	4.564.993.481
Satışların Maliyeti (-)	(4.232.140.211)	(35.482.046)	(4.267.622.257)	30.913.830	(4.236.708.427)
BRÜT KAR/ZARAR	317.183.811	11.101.243	328.285.054	--	328.285.054
Genel Yönetim Giderleri (-)	(141.110.277)	(19.319.382)	(160.429.658)	--	(160.429.658)
Pazarlama Giderleri(-)	(12.156.037)	--	(12.156.037)	--	(12.156.037)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	108.034.537	--	108.034.537	--	108.034.537
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(630.823.697)	(214.300)	(631.037.997)	(20)	(631.038.017)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(358.871.663)	(8.432.438)	(367.304.101)	(20)	(367.304.121)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27.152.304	--	27.152.304	--	27.152.303
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(331.719.359)	(8.432.438)	(340.151.797)	(20)	(340.151.818)
Finansman Gelirleri	96.222.986	8.914.997	105.137.982	(5.873.403)	99.264.579
Finansman Giderleri (-)	(1.275.457.917)	--	(1.275.457.917)	5.873.403	(1.269.584.514)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(709.817.047)	--	(709.817.047)	--	(709.817.047)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(2.220.771.338)	482.559	(2.220.288.780)	(20)	(2.220.288.800)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(774.407.551)	--	(774.407.551)	--	(774.407.551)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(774.407.551)	--	(774.407.551)	--	(774.407.551)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(2.995.178.889)	482.559	(2.994.696.331)	(20)	(2.994.696.351)
DÖNEM KARI/ZARARI	(2.995.178.889)	482.559	(2.994.696.331)	(20)	(2.994.696.351)

31.12.2024					
	Türkiye Cumhuriyeti	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	6.485.621.140	790.435.407	7.276.056.547	(576.473.749)	6.699.582.798
Duran Varlıklar	23.778.118.481	2.184.939.240	25.963.057.721	(263.137.293)	25.699.920.428
Toplam varlıklar	30.263.739.621	2.975.374.647	33.239.114.268	(839.611.042)	32.399.503.226
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.361.283.831	2.222.272.359	4.583.556.191	(576.473.750)	4.007.082.441
Uzun Vadeli Yükümlülükler	114.391.076	903.979	115.295.054	--	115.295.055
Toplam Yükümlülükler	2.475.674.907	2.223.176.338	4.698.851.245	(576.473.750)	4.122.377.496
Özkaynaklar	27.788.064.712	752.198.309	28.540.263.020	(263.137.290)	28.277.125.730

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

01.01.2024 - 30.09.2024					
KAR VEYA ZARAR KISMI	Türkiye	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	5.620.547.890	14.043.078	5.634.590.967	(83.359.633)	5.551.231.334
Satışların Maliyeti (-)	(4.247.344.006)	(15.122.939)	(4.262.466.945)	83.359.631	(4.179.107.313)
BRÜT KAR/ZARAR	1.373.203.884	(1.079.861)	1.372.124.022	--	1.372.124.021
Genel Yönetim Giderleri (-)	(612.330.188)	(6.938.267)	(619.268.455)	--	(619.268.455)
Pazarlama Giderleri(-)	(83.226.012)	--	(83.226.012)	--	(83.226.012)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	105.666.209	--	105.666.209	--	105.666.209
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(407.153.687)	(6.363.976)	(413.517.663)	--	(413.517.663)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	376.160.206	(14.382.104)	361.778.102	--	361.778.101
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.245.255	--	1.245.255	--	1.245.255
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(815.338)	--	(815.338)	(89.748.596)	(90.563.934)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	376.590.123	(14.382.104)	362.208.019	(89.748.597)	272.459.422
Finansman Gelirleri	390.978.919	33.603.657	424.582.576	(215.385.524)	209.197.052
Finansman Giderleri (-)	(1.121.891.900)	--	(1.121.891.900)	215.385.523	(906.506.376)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(646.375.911)	--	(646.375.911)	--	(646.375.911)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(1.000.698.769)	19.221.553	(981.477.216)	(89.748.598)	(1.071.225.813)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(81.536.945)	--	(81.536.945)	--	(81.536.945)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	-	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(81.536.945)	--	(81.536.945)	--	(81.536.945)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(1.082.235.714)	19.221.553	(1.063.014.161)	(89.748.598)	(1.152.762.758)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI	--	--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI	(1.082.235.714)	19.221.553	(1.063.014.161)	(89.748.598)	(1.152.762.758)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar :	30.09.2025	31.12.2024
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	37.694.679	129.892
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.	3.221.137	--
Suda Maden A.Ş.	462.166	--
TOPLAM	41.377.982	129.892
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	<i>(11.016.938)</i>	<i>(45.685)</i>
TOPLAM	30.361.044	84.207

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar :	30.09.2025	31.12.2024
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	198.328.857	--
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	12.429.244	15.567.372
Abdulkadir Bahattin Özal	11.702.916	12.253.774
Ali Kemal Kazancı	3.404.356	--
Süleyman Sarı	160.750	201.628
Burak Altay	118.046	148.065
Nos Gıda	20.660	--
Kısrakdere Maden A.Ş.	7.168	8.990
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	6.426	8.060
Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti	2.754	995
Tahsin Yazan	--	125.430
Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	--	1.220.915.368
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.	--	4.040.258
Odaş Doğalgaz Toptan Satış san. Ve Tic. A.Ş.	--	2.261
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	--	10.474
TOPLAM	226.181.177	1.253.282.675
<i>Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri</i>	<i>(62.683.331)</i>	<i>(6.967.587)</i>
TOPLAM	163.497.846	1.246.315.088

c) İlişkili taraflara diğer borçlar :	30.09.2025	31.12.2024
Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	36.947.870	44.447.564
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	--	3.839.807
Suda Maden A.Ş.	--	4.994.508
Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti	--	40.989.578
TOPLAM	36.947.870	94.271.457
<i>Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri</i>	<i>(441.792)</i>	<i>(16.173.182)</i>
TOPLAM	36.506.078	78.098.275

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara ticari borçlar :	30.09.2025	31.12.2024
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	1.263.604	--
TOPLAM	1.263.604	--
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri</i>	--	--
TOPLAM	1.263.604	--

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

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Ocak - 30 Eylül 2024	01 Temmuz-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2024
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	81.456.891	90.566.302	38.674.814	40.343.678
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	2.144.100	11.396.785	136.523	11.396.786
Abdulkadir Bahattin Özal	1.933.472	--	634.834	--
Toplam	85.534.463	101.963.087	39.446.171	51.740.464

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Ocak - 30 Eylül 2024	01 Temmuz-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2024
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	14.049.658	17.317.732	4.855.019	6.326.455
TOPLAM	14.049.658	17.317.732	4.855.019	6.326.455

Üst yönetime 30.09.2025 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 dokuz ayda sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 67.842.647 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 30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Müşteri cari hesapları	754.449.189	2.318.477.607
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	41.377.982	129.892
-Diğer alacaklar	713.071.207	2.318.347.715
Alacak senetleri	9.372.285	25.801.445
Şüpheli ticari alacaklar	10.824.232	14.517.511
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(10.824.232)	(14.517.511)
	763.821.474	2.344.279.052
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(11.973.757)	(3.085.641)
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	(11.016.938)	(45.685)
-Diğer alacaklar	(956.819)	(3.039.956)
TOPLAM	751.847.717	2.341.193.411

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	30.09.2025	31.12.2024
Müşteri cari hesapları	1.753.337.426	1.587.344.429
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	--	--
-Diğer alacaklar	1.753.337.426	1.587.344.429
	1.753.337.426	1.587.344.429
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	--	--
TOPLAM	1.753.337.426	1.587.344.429

Ticari borçlar

	30.09.2025	31.12.2024
Satıcı Cari Hesapları	963.436.091	1.324.815.334
-İlişkili taraf satıcı borçları	1.263.604	--
-Diğer satıcı borçları	962.172.487	1.324.815.334
Diğer Ticari Borçlar	2.500	3.136
	963.438.591	1.324.818.470
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(66.128.022)	(112.180.455)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	(66.128.022)	(112.180.455)
TOPLAM	897.310.569	1.212.638.015

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Grup’un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
<i>İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar</i>	226.181.177	1.253.282.675
Diğer Alacaklar	16.395.613	16.544.934
Verilen depozito ve teminatlar	55.113.040	6.569.400
TOPLAM	297.689.830	1.276.397.009
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	<i>(62.683.331)</i>	<i>(6.967.587)</i>
<i>-İlişkili kuruluşlardan alacaklar</i>	<i>(62.683.331)</i>	<i>(6.967.587)</i>
TOPLAM	235.006.499	1.269.429.422

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Grup’un uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	205.412	257.420
TOPLAM	205.412	257.420

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30.06.2025	31.12.2024
<i>İlişkili kuruluşlar borçlar</i>	36.947.871	94.271.457
Diğer çeşitli borçlar	42.359.509	155.700.524
Ödenecek vergi ve fonlar	29.601.305	178.949.072
Alınan depozito ve teminatlar	46.699.467	--
Alınan Sipariş Avansları	6.387	--
Vadesi Geç.Ert.Veya Taksit. Vergi ve Diğer Yük.	20.087.088	25.040.635
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	199.716	110.278
	175.901.343	454.071.967
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri</i>	<i>(441.792)</i>	<i>(16.173.182)</i>
<i>-İlişkili taraf satıcı borçları</i>	<i>(441.792)</i>	<i>(16.173.182)</i>
<i>-Diğer borçlar</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
TOPLAM	175.459.550	437.898.785

Ödenecek vergi fonların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Ücretlilerde Gelir Vergisi Kesintisi	14.240.102	24.457.315
Katma Değer Vergisi	12.697.277	153.149.014
Diğer Vergi Borçları	2.663.926	1.342.743
TOPLAM	29.601.305	178.949.072

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Grup’un uzun vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar	13.474.516	35.797.394
Diğer çeşitli borçlar	8.354.489	--
TOPLAM	21.829.005	35.797.394

9. STOKLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Yarı mamüller - üretim	1.175.668.371	975.469.447
Mamüller	880.225.705	684.331.116
Diğer stoklar	300.239.829	311.203.027
İlk madde ve malzeme	43.981.815	45.759.879
TOPLAM	2.400.115.720	2.016.763.469
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	-
TOPLAM	2.400.115.720	2.016.763.469

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

	30.09.2025	31.12.2024
Verilen Sipariş Avansları (*)	161.165.107	19.684.403
Gelecek Aylara Ait Giderler	10.730.215	63.630.455
TOPLAM	171.895.322	83.314.858

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.09.2025	31.12.2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	28.206.121	26.793.550
TOPLAM	28.206.121	26.793.550

(*) Yapılandırılmış vergi borçlarına ve gelecek dönem rödevanslarına ilişkin tutardır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30.09.2025	31.12.2024
Gelecek Dönemlere Ait Gelirler (*)	--	2.125.035.838
TOPLAM	--	2.125.035.838

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

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30.09.2025	31.12.2024
Gelecek Yıllara Ait Gelirler (*)	2.303.367.360	--
TOPLAM	2.303.367.360	--

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

01.01.-30.09.2025 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2025
Maliyet					
Arsa ve araziler	932.597.049	40.977.135	--	--	973.574.184
Binalar	397.045.768	--	(24.426.023)	--	372.619.745
Tesis, makine ve cihazlar	22.953.725.410	1.809.874.147	(233.523)	585.751.341	25.349.117.375
Araçlar	285.726.804	--	(50.111.625)	--	235.615.179
Mobilya ve demirbaşlar	134.048.027	4.035.832	--	--	138.083.859
Yapılmakta olan yatırımlar	585.751.341	--	--	(585.751.341)	--
Arama Giderleri	1.161.199	--	--	--	1.161.198
Toplam	25.290.055.598	1.854.887.113	(74.771.171)	--	27.070.171.540
Birikmiş Amortisman					
Binalar	(861.948)	(74.185)	--	--	(936.132)
Tesis, makine ve cihazlar	(3.483.401.175)	(637.810.508)	--	--	(4.121.211.684)
Araçlar	(108.303.100)	(10.738.531)	17.340.831	--	(101.700.801)
Mobilya ve demirbaşlar	(81.143.864)	(67.632.131)	--	--	(148.775.995)
Toplam	(3.673.710.087)	(716.255.355)	17.340.831	-	(4.372.624.612)
Net Defter Değeri	21.616.345.511	1.138.631.758	(57.430.341)	--	22.697.546.928

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

	01.01.2024	Giriş	Çıkış	31.12.2024
Maliyet				
Arsa ve araziler	914.864.469	17.732.580	--	932.597.049
Binalar	3.294.397	393.751.371	--	397.045.768
Tesis, makine ve cihazlar	22.387.972.377	567.822.577	(2.069.545)	22.953.725.410
Araçlar	236.761.148	51.993.167	(3.027.512)	285.726.804
Mobilya ve demirbaşlar	124.540.979	9.507.048	--	134.048.027
Yapılmakta olan yatırımlar	572.581.228	13.170.113	--	585.751.341
Arama Giderleri	1.088.134	73.064	--	1.161.199
Toplam	24.241.102.733	1.054.049.921	(5.097.057)	25.290.055.598
Birikmiş Amortisman				
Binalar	(750.929)	(111.018)	--	(861.947)
Tesis, makine ve cihazlar	(2.626.735.658)	(856.665.518)	--	(3.483.401.175)
Araçlar	(66.910.313)	(43.291.431)	1.898.643	(108.303.101)
Toplam	(2.757.700.986)	(917.907.744)	1.898.643	(3.673.710.087)
Net Defter Değeri	21.483.401.747	136.142.177	(3.198.413)	21.616.345.511

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.09.2025 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2025
Maliyet					
Haklar	103.492.347	31.057.313	--	--	134.549.659
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	6.852.460	117.599	--	--	6.970.059
Hazırlık Geliştirme Gideri	922.541.256	42.381.263	--	--	964.922.519
Toplam	1.032.886.062	73.556.174	--	--	1.106.442.237
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(45.621.670)	(10.634.647)	--	--	(56.256.317)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(6.024.306)	(792.462)	--	--	(6.816.768)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(204.809.920)	(54.286.824)	--	--	(259.096.744)
Toplam	(256.455.895)	(65.713.934)	--	--	(322.169.829)
Net Defter Değeri	776.430.168	7.842.241	--	--	784.272.408

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	92.923.051	13.475.321	(2.906.026)	--	103.492.347
Araştırma geliştirme giderleri	699.677	--	(699.677)	--	--
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	6.852.460	--	--	--	6.852.460
Hazırlık Geliştirme Gideri	394.775.655	527.765.600	--	--	922.541.256
Toplam	495.250.844	541.240.921	(3.605.703)	--	1.032.886.062
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(43.046.744)	(2.763.005)	--	188.079	(45.621.670)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(5.478.106)	(546.199)	--	--	(6.024.306)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(168.409.568)	(36.400.352)	--	--	(204.809.920)
Toplam	(216.934.418)	(39.709.556)	--	188.079	(256.455.895)
Net Defter Değeri	278.316.426	501.531.366	(3.605.703)	188.079	776.430.168

13. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde aktifleştirilen toplam hazırlık ve geliştirme harcamaları tutarı aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	30.09.2025	31.12.2024
Yel Enerji	668.396.662	606.596.906
Çan2 Termik A.Ş.	37.763.790	37.763.790
Çan2 Trakya	258.762.067	278.180.560
TOPLAM	964.922.519	922.541.256

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

30.09.2025 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2025
Maliyet – Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	23.496.229	4.734.203	(4.763.625)	--	23.466.807
Toplam	23.496.229	4.734.203	(4.763.625)	--	23.466.807
Birikmiş Amortisman - Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(10.169.203)	(4.543.622)	2.061.705	--	(12.651.121)
Toplam	(10.169.203)	(4.543.622)	2.061.705	--	(12.651.121)
Net Defter Değeri	13.327.026				10.815.686

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	22.899.477	596.751	--	--	23.496.229
Toplam	22.899.477	596.751	--	--	23.496.229
Birikmiş Amortisman - Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(7.900.936)	(2.268.267)	--	--	(10.169.203)
Toplam	(7.900.936)	(2.268.267)	--	--	(10.169.203)
Net Defter Değeri	14.998.541				13.327.026

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 30.09.2025 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 Çanakkale 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.

16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (Devamı)

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. 30.09.2025 Tarihi İtibari ile Endekslenmiş ve kullanılmamış yatırım indirimi tutar 2.158.364.773 TL’ dir. Bu tutarda ertelenmiş vergiye konu edilmiştir (Dipnot 31).

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 Tahsis 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 31)

17. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2024 : Yoktur)

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30.09.2025	31.12.2024
Diğer borç ve gider karşılıkları	2.583.611	2.391.195
TOPLAM	2.583.611	2.391.195

Aleyhte Davalar

30.09.2025 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, 30.09.2025 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.- 30.09.2025	01.01.- 31.12.2024
Dönem Başı Bakiye	2.391.195	3.925.974
İlave Karşılıklar	192.416	(1.534.779)
Toplam	2.583.611	2.391.195

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Lehte Davalar

Rapor tarihi itibarıyla Grup tarafından başlatılmış çeşitli davalar bulunmaktadır.

Şirketimizin 14.01.2023, 11.04.2023 ve 17.06.2023 tarihli özel durum açıklamalarında da belirtildiği üzere ; Şirketimize EPDK tarafından iletilen 13.01.2023 tarihli yazıya müteakip olarak, Ankara 10. İdare Mahkemesinde idari işlemin iptaline yönelik EPDK ve EPIAŞ aleyhine açılan davada, davaya konu olan idari işlemin iptaline yönelik olarak lehimize tesis edilmiş olup, kararın ardından Ankara 8. İdare Dava Dairesi tarafından ilk derece mahkemesi kararının yürütmesinin durdurulmasına yönelik karar tesis edilmiştir. Sonrasında Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi'nin Kararı ile Ankara 10. İdare Mahkemesi'nin lehte kararının kaldırılmasına ve açmış olduğumuz davanın reddine yönelik karar tesis edilmiştir. Şirketimiz, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi'nin kararının bozulması talebi ile kararı temyiz başvurusunda bulunmuştur. Dava dosyası Danıştay 13. Dairesinde görülmeye devam etmekte ve inceleme safhasındadır.

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

	30.09.2025	31.12.2024
Diğer borç ve gider karşılıkları	221.691	271.300
TOPLAM	221.691	271.300

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 röleasyon 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 röleasyon maliyeti bu şekilde 2.000 TL civarında hesaplanmaktadır. 150 dönüm alan için toplam maliyet $150 \times 2.000 \text{ TL} = 300.000 \text{ TL}$ olarak hesaplanmıştır. Açık işletme ekonomik ömrünü tamamladıktan sonra bu çalışma yapılacak olup tahmini olarak 20 yıl sonunda gerçekleşecektir.

Maden Restorasyon Karşılığı

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	271.300	379.093
İlave Karşılık / Ödeme (-)	(49.609)	(107.793)
Dönem sonu bakiye	221.691	271.300

30.09.2025 tarihi itibarıyla 300.000 TL toplam maliyetin bugünkü değere indirgenmiş tutarı 221.691TL'dir.

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Teminatlar

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	30.09.2025	31.12.2024
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	518.813.397	896.805.864
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	57.788.754	83.769.079
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	--	--
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
TOPLAM	576.602.151	980.574.943

Grup tarafından alınan teminat ve senetler aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025	31.12.2024
Alınan teminat mektupları	3.042.840	21.574.024
Alınan teminat çekleri	--	--
Alınan teminat senetleri	--	--
	3.042.840	21.574.024

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Kısa Vadeli

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30.09.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	36.617.202	33.884.650
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	19.223.452	17.566.010
TOPLAM	55.840.654	51.450.660

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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	30.09.2025	31.12.2024
İzin Tazminatı Karşılığı	28.705.867	25.035.914
TOPLAM	28.705.867	25.035.914

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 30.09.2025 tarihi itibarıyla 53.919,68 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 yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak 30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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

	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	15.882.338	11.280.403
TOPLAM	15.882.338	11.280.403

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devir	11.280.403	11.883.082
Ödeme	7.804.666	38.408.145
Faiz Maliyeti	1.330.257	1.586.113
Cari Hizmet Maliyeti	(4.640.585)	(24.348.102)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	3.169.383	(18.349.745)
Enflasyon Etkisi	(3.061.786)	2.100.910
Bakiye	15.882.338	11.280.403

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Diğer Dönen Varlıklar aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2025	31.12.2024
Gelir tahakkukları (*)	511.273.645	637.601.708
Devreden KDV	5.004.823	10.895.696
İş Avansları	1.236.914	1.535.218
Personel Avansları	1.542.972	465.137
Verilen Sipariş Avansları	114.753.813	112.137.714
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	27.980.386	27.864.370
TOPLAM	661.792.553	790.499.843

Gelir tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Elektrik satışı gelir tahakkukları	509.351.969	637.601.682
Diğer gelir tahakkukları	1.921.676	26
TOPLAM	511.273.645	637.601.708

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2025	31.12.2024
Gider tahakkukları	117.523.974	70.518.498
TOPLAM	117.523.974	70.518.498

Gider Tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Elektrik alışı gider tahakkukları	101.101.739	55.553.679
Faiz Yapılandırma tahakkukları	8.740.695	--
Diğer gider tahakkukları	7.681.540	14.949.905
Faiz Tahakkukları	--	14.914
Toplam	117.523.974	70.518.498

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarı ile Diğer Duran Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Duran Varlıklar

	30.09.2025	31.12.2024
Verilen avanslar (*)	44.789.669	49.264.949
TOPLAM	44.789.669	49.264.949

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

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2025	31.12.2024
Gider tahakkukları	5.744.006	15.427.245
TOPLAM	5.744.006	15.427.245

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

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Grup’un 30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	Oran	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	2.049.982.397	29,29%	2.799.982.403
Halka Açık Kısım	4.950.017.603	70,71%	4.200.017.597
	7.000.000.000		7.000.000.000
Sermaye Düzeltmesi olumlu farkları	3.791.940.655		3.791.940.654
TOPLAM	10.791.940.655		10.791.940.654

(*) 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.

30.09.2025 tarihi itibarıyla şirketin sermayesi her biri 1 (Bir) TL nominal değerinde 7.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	30.09.2025	31.12.2024
Hisse senetleri ihraç primleri	381.903.339	381.903.339
TOPLAM	381.903.339	381.903.339

Nakit Riskinden Korunma Kazanç ve Kayıpları

	30.09.2025	31.12.2024
Riskten Korunma Kazanç ve Kayıpları	434.808.892	1.199.001.927
TOPLAM	434.808.892	1.199.001.927

Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu

Aktüeryal kayıp/kazanç fonunun hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiye	6.516.019	(7.246.288)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(3.169.383)	18.349.744
Ertelenmiş Vergi Etkisi	792.346	(4.587.437)
Dönem Sonu Bakiye	4.138.982	6.516.019

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	303.475.097	303.475.097
Toplam	303.475.097	303.475.097

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

Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

	30.09.2025	31.12.2024
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları (*)	454.318.407	--
Toplam	454.318.407	--

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

Sermaye Avansları

	30.09.2025	31.12.2024
Sermaye Avansları	878.563.887	1.849.356.670
Toplam	878.563.887	1.849.356.670

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	10.791.940.655	(1.860.449.419)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	768.638.863	381.903.339	386.735.524
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	215.047.227	303.475.097	(88.427.870)

Ana Ortaklık Payları

30.09.2025 tarihinde sona eren dönemde Grup 2.994.865.246 TL ana ortaklık dönem zararı elde etmiştir. (31.12.2024: 1.546.582.688 TL ana ortaklık dönem zararı)

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

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

Geçmiş Yıl Kar / Zararları	30.09.2025	31.12.2024
Geçmiş Yıl Kar/Zarar	17.099.904.203	19.324.586.257
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ.		
Bağlı Artış/Azalış	7.844.873	(920.007)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	(422.176.856)
Transferler	--	(2.610.641.116)
Dönem Kar/Zararı	(1.546.582.688)	809.055.925
Toplam	15.561.166.385	17.099.904.203

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30.09.2025	31.12.2024
Sermaye	81.888.197	87.337.831
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	165.329	(495.389)
Dönem Kar/(Zararı)	168.895	702.761
TOPLAM	82.222.421	87.545.202

22. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak –30 Eylül 2025	1 Ocak –30 Eylül 2024	1 Temmuz –30 Eylül 2025	1 Temmuz –30 Eylül 2024
Enerji Satış Gelirleri	4.519.273.161	5.525.402.359	1.775.421.116	2.259.947.073
Diğer Gelirler	51.017.287	29.987.254	47.832.467	9.939.114
Satıştan İadeler	(5.296.967)	(4.158.279)	(1.290.000)	--
	4.564.993.481	5.551.231.334	1.821.963.583	2.269.886.187

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

01.01.-30.09.2025 ve 01.01.-30.09.2024 hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
TEİAŞ/EPİAŞ/Enerji Giderleri	1.010.188.016	1.068.458.719	460.044.538	462.057.265
İlk Madde-Malz. Kull. Maliyeti	1.747.482.323	1.771.769.927	621.649.684	553.442.289
Amortisman	549.864.532	260.391.111	253.316.208	83.386.228
Personel Gider Payı	512.735.527	465.664.837	166.049.773	184.931.811
Bakım Onarım Gideri	134.291.629	110.026.491	49.487.599	(2.123.468)
Ürt.Elde Edilen M. Satış Maliyet	131.899.067	343.610.445	81.686.141	57.648.814
Diğer Giderler	103.243.088	88.887.993	15.817.794	33.312.176
Sigorta Giderleri	28.772.935	35.274.604	10.758.798	14.964.165
Kiralama gideri	12.416.747	29.273.359	3.539.712	11.237.256
Danışmanlık Giderleri	5.814.563	5.749.827	1.973.651	1.450.106
	4.236.708.427	4.179.107.313	1.664.323.898	1.400.306.642

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

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama Satış Dağıtım giderleri	12.156.037	83.226.012	3.701.546	34.772.247
	12.156.037	83.226.012	3.701.546	34.772.247

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

Genel Yönetim Giderleri

01.01.-30.09.2025 ve 01.01.-30.09.2024 hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Amortisman	56.754.303	510.329.842	10.110.336	192.378.987
Personel Gideri	55.625.902	53.757.826	17.699.547	20.239.111
Diğer Giderler	31.597.484	37.572.192	6.654.462	10.346.218
Danışmanlık Giderleri	9.533.242	7.829.276	4.065.865	3.344.627
Kira Giderleri	6.699.748	5.606.919	2.261.800	1.845.086
Beyanname ve Sözleşme D.V	218.979	4.172.400	34.593	364.780
TOPLAM	160.429.658	619.268.455	40.826.603	228.518.809

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kur Farkı Geliri	91.391.940	19.522.353	13.098.440	7.221.320
Diğer Olağandışı Gelirler	13.136.446	34.641.750	11.750.446	162.979
Reeskont Faiz Gelirleri	1.606.731	48.386.580	(65.599.472)	5.257.255
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.469.767	2.506.097	(178.901)	289.475
Önceki Dönem Gelir ve Karları	429.653	208.630	364	--
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	--	400.799	--	--
TOPLAM	108.034.537	105.666.209	(40.929.123)	12.931.029

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (*)	464.964.166	171.098.991	95.857.736	63.317.895
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	75.712.383	87.551.916	33.148.998	18.605.018
Kur Farkı Gideri	62.526.279	37.144.327	15.957.859	23.546.566
Reeskont Gideri	25.532.349	107.763.914	24.199.500	(12.018.308)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	1.064.766	1.237.847	632.069	8.096
Karşılık Giderleri	744.447	7.922.470	485.224	(487.723)
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	493.627	798.198	(1.657.127)	(701.899)
TOPLAM	631.038.017	413.517.663	168.624.259	92.269.645

(*) Çalışmayan kısım gider ve zararların büyük çoğunluğu Çan2 Termik Santralinin yıllık bakımı sebebi ile Mart ve Nisan ayındaki duruşlarından kaynaklanmaktadır.

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

01.01.-30.09.2025 ve 01.01.-30.09.2024 hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yatırım Faaliyeti Gelirleri	27.152.303	1.245.255	4.415.987	(51.981)
Yatırım Faaliyeti Giderleri	--	(90.563.934)	--	14.298.271
TOPLAM	27.152.303	(89.318.679)	4.415.987	14.246.290

27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Personel Giderleri	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Ocak-30 Eylül 2024	01 Temmuz - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2024
Satışların Maliyeti	512.735.527	465.664.837	166.049.773	184.931.811
Genel Yönetim Giderleri	55.625.902	53.757.826	17.699.547	20.239.111
TOPLAM	568.361.429	519.422.663	183.749.320	205.170.922

Sigorta Giderleri	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Ocak - 30 Eylül 2024	01 Temmuz - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2024
Satışların Maliyeti	28.772.935	35.274.604	10.758.798	14.964.165
Genel Yönetim Giderleri	--	--	--	--
TOPLAM	28.772.935	35.274.604	10.758.798	14.964.165

Danışmanlık Giderleri	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Ocak - 30 Eylül 2024	01 Temmuz - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2024
Satışların Maliyeti	5.814.563	5.749.827	1.973.651	1.450.106
Genel Yönetim Giderleri	9.533.242	7.829.276	4.065.865	3.344.627
TOPLAM	15.347.805	13.579.103	6.039.516	4.794.733

28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz gelirleri	44.860.561	66.497.235	24.689.778	40.228.731
Reeskont faiz geliri	28.292.034	95.548.294	24.288.933	30.091.934
Menkul Kıymet Satış Karı	14.476.759	247	14.474.313	92
Kambiyo karları	11.635.225	47.151.276	(3.628.949)	20.977.265
TOPLAM	99.264.579	209.197.052	59.824.075	91.298.022

28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLER (Devamı)

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kambiyo zararları	817.340.881	586.212.707	77.315.886	114.097.611
Faiz ve komisyon giderleri	335.705.784	283.615.227	110.118.512	95.702.287
Reeskont faiz giderleri	116.537.849	36.678.442	113.387.238	25.101.798
TOPLAM	1.269.584.514	906.506.376	300.821.636	234.901.696

29. PARASAL KAYIP KAZANÇ

Parasal Olmayan Kalemler	30.09.2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Stoklar	323.815.440
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4.324.976
Maddi Duran Varlıklar	3.641.067.881
Diğer Maddi Olmayan duran Varlıklar	127.491.427
Sermaye Düzeltme Farkları	(2.192.282.441)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(77.427.062)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(61.526.525)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(3.153.332.273)
Diğer Kazanç/Kayıplar	(934.509)
Kar Veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(350.678.607)
Satışların Maliyeti	711.325.352
Genel Yönetim Giderleri	27.426.405
Pazarlama Giderleri	971.702
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(8.540.821)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	197.745.133
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(2.364.442)
Finansman Gelirleri	(5.861.740)
Finansman Giderleri	108.963.057
TOPLAM	(709.817.048)

30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup’un, 01.01.-30.09.2025 ve 01.01.-30.09.2024 hesap dönemlerine ait diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Ocak - 30 Eylül 2024	01 Temmuz - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2024
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar (Not:27)	(3.169.383)	7.840.731	(1.357.155)	(1.586.560)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri (Not:40)	792.346	(1.960.183)	339.289	396.640
TOPLAM	(2.377.037)	5.880.548	(1.017.866)	(1.189.920)

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

01.01.-30.09.2025 ve 01.01.-30.09.2024 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir /giderleri aşağıda özetlenmiştir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Ocak - 30 Eylül 2024	01 Temmuz - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	(774.407.551)	(81.536.945)	(49.237.350)	(299.618.697)
Öz Sermayede Yansıtılan Erte.Vergi	(173.702.483)	(130.696.572)	(11.045.907)	(20.863.811)
TOPLAM	(948.110.034)	(212.233.517)	(60.283.257)	(320.482.508)

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

	30.09.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	4.552.230	989.863
TOPLAM	4.552.230	989.863

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.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibari ile ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır.

	30.09.2025	31.12.2024
Ertelenen Vergi Varlığı	373.007.693	1.630.157.375
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(46.193.970)	(31.857.982)
Toplam	326.813.723	1.598.299.393

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibariyle ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Diğer Ertelenmiş Vergi Varlık/Yükümlülüğü	35.943.622	72.331.791	8.985.906	18.082.948
Reeskontlar	210.292.756	85.933.259	52.573.189	21.483.315
Stoklar	(434.039.197)	(126.680.720)	(108.509.799)	(31.670.180)
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	158.795.739	173.435.229	39.698.935	43.358.806
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman Farkları	(9.029.449.369)	(6.014.378.876)	(2.257.362.342)	(1.503.594.719)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	43.111.306	29.166.174	10.777.826	7.291.544
Yatırım Teşvik, Doğan İndirimli Kurumlar Vergisi Hakkı (**)	--	--	2.435.713.711	2.643.680.370
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	--	--	144.936.297	399.667.309
TOPLAM	(9.015.345.143)	(5.780.193.143)	326.813.723	1.598.299.393

(*) 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 2025 dönemi itibari ile endekslenmiş kalan yatırım indirimi tutarı 2.303.994.621 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 Tahsisli 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 - 30 Haziran 2025	01 Ocak - 30 Haziran 2024	01 Nisan - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2024
Net kar / (zarar)	(2.994.865.246)	(1.161.730.171)	(978.123.365)	(66.589.039)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	7.000.000.000	3.058.767.679	7.000.000.000	3.058.767.679
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kar / (zarar)	(0,427838)	(0,379803)	(0,139732)	(0,021770)

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.

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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.09.2025	3.367,22	1
31.12.2024	2.684,55	1,254296
30.09.2024	2.526,16	1,332940

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

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	297.984.467	--
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	23.909.129	10.004.762
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(2.680.013)	(1.087.763)
Kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	62.462.255	69.787.753
Diğer Finansal Borçlar	13.908.149	3.408.785
Kısa Vadeli Finansal Borçlar – Net	395.583.987	82.113.537

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	17.379.641	14.548.621
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.243.981	6.404.451
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(26.041)	(292.341)
Uzun Vadeli Finansal Borçlar – Net	18.597.581	20.660.730

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	13.908.149	3.408.785
Toplam	13.908.149	3.408.785

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
2026	6.498.224	14.548.621
2027	10.881.417	--
Toplam	17.379.641	14.548.621

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1-2 Yıl	6.498.224	14.548.621
2-3 Yıl	10.881.417	--
3-4 Yıl	--	--
4-5 Yıl	--	--
5 Yıl ve Üstü	--	--
Toplam	17.379.641	14.548.621

Ödeme Yılı	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Ertelenmiş Finansal Kiralama Maliyetleri
2025	23.909.129	(2.680.013)
2026	1.243.983	(26.043)
Toplam	25.153.112	(2.706.056)

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 30 Eylül 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>	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
TL Krediler	36%-56,5%	14,52%-37,26%	--	--	297.984.467	--
Kısa vadeli krediler			--	--	297.984.467	--
TL Krediler	36%-56,5%	14,52%-37,26%	--	--	62.462.255	69.787.753
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri					62.462.255	69.787.753
Toplam kısa vadeli krediler			--	--	360.446.722	69.787.753
TL Krediler	36%-56,5%	18,3844%-37,26%	--	--	17.379.641	14.548.621
Toplam uzun vadeli krediler					17.379.641	14.548.621

ÇAN2 TERMİK A.Ş.

01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla 30.09.2025 tarihli maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

30.09.2025	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) *	30.361.044	2.474.824.099	163.497.846	71.714.065	77.856.582	--	320.708.589
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	30.361.044	2.474.824.099	163.497.846	71.714.065	77.856.582	--	320.708.589
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	--	10.824.232	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(10.824.232)	--	--	--	--	--
-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)

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) *	84.207	3.928.453.632	1.246.315.088	23.371.754	197.382.613	--	181.087.067
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	84.207	3.928.453.632	1.246.315.088	23.371.754	197.382.613	--	181.087.067
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	--	14.517.511	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(14.517.511)	--	--	--	--	--
-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				
	30.09.2025			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	702.639.448	16.649.925	237.007	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	22.419.962	535.343	4.090	3
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	106.328.853	1.585.486	831.167	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	831.388.263	18.770.754	1.072.264	3
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.753.337.426	42.242.173	--	--
5. Ticari Alacaklar	1.753.337.426	42.242.173	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.584.725.689	61.012.927	1.072.264	3
10. Ticari Borçlar	(261.253.973)	(4.962.278)	(1.124.399)	--
11. Finansal Yükümlülükler	(6.934.522)	--	(141.987)	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(268.188.495)	(4.962.278)	(1.266.386)	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	(1.217.940)	--	(24.938)	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(1.217.940)	--	(24.938)	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(269.406.435)	(4.962.278)	(1.291.324)	--
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)	2.315.319.255	56.050.649	(219.060)	3
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	455.652.976	12.222.990	(1.050.227)	3
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. İhracat	47.471.801	1.188.391	--	--
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	758.134.313	16.885.443	237.007	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	7.299.404	152.304	12.141	4
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	128.031.063	1.872.426	980.349	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	893.464.780	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)	1.587.344.429	35.870.622	--	--
5. Ticari Alacaklar	1.587.344.429	35.870.622	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.480.809.208	54.780.795	1.229.496	4
10. Ticari Borçlar	(404.349.929)	(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)	(404.349.929)	(4.096.925)	(4.824.989)	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(404.349.929)	(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)	2.076.459.279	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)	361.083.788	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				
30.09.2025				
	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	67.260.778	44.840.519	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	67.260.778	44.840.519	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(262.872)	(175.248)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(262.872)	(175.248)	--	--
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	3	3	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	3	3	--	--

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 endirekt 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.

30 Eylül 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 521.107.449 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	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(58.132.124)	7.506.161.767
Dönem Karı/Zararı		(2.994.865.246)	(1.161.730.172)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		415.237.522	7.281.341.999
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-14-23-24	1.528.530.796	1.509.658.187
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	(3.693.279)	(732.793)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	13.240.071	14.901.416
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	192.416	(636.509)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(49.609)	(93.102)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7-8	956.820	125.497.193
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(66.128.021)	(90.427.102)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	117.523.974	148.815.534
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(511.273.645)	(642.565.715)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	1.271.485.670	867.877.284
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	2.167.629.616	1.021.368.065
Azınlık Payı		(5.322.781)	89.570.118
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(4.097.854.504)	4.238.109.422
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.523.872.637	1.380.669.393
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(59.536.811)	218.480.098
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	6	(30.276.837)	288.130.362
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	1.456.365.993	(1.641.590.818)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	1.082.817.242	(266.688.628)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(48.342.312)	(7.728.578)
Diğer Varlıklardaki Değişim	20	640.893.847	703.676.567
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	1.263.604	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(250.463.029)	160.265.240
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	10	(89.993.034)	131.585.851
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	19	(8.850.077)	(13.442.625)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(41.592.197)	30.711.134
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(234.815.426)	88.863.980
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	8.271.888	652.799
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	178.331.523	2.071.468.302
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	20	(80.201.738)	(383.714.291)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(55.755.087)	7.500.281.219
Diğer Kayıp/Kazanç	21	(2.377.037)	5.880.548

41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 30.09.2025 ve 30.09.2024 itibariyle özkaynakların detayı Dipnot 21'de açıklanmıştır.

42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	12.618	6.328
Banka	77.856.582	197.382.613
-Vadesiz mevduat	26.535.558	11.172.675
-Vadeli mevduat	51.321.024	186.209.938
Diğer hazır değerler	568.825.947	2.991
TOPLAM	646.695.147	197.391.932

30.09.2025 tarihi itibarıyla Grup’un bloke mevduatı bulunmamaktadır (31.12.2024 : Yoktur).

Grup’ un 30.09.2025 ve 31.12.2024 dönemindeki vadeli hesabına ait bilgiler aşağıdaki şekildedir:

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	30.09.2025 TL
TL	01.10.2025	38,50%	35.993.537
TL	01.10.2025	37,00%	15.000.000
TL	01.10.2025	39,50%	300.000
TL	01.10.2025	4,76%	14.432
TL	13.10.2025	5,00%	13.055
			51.321.024

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2024 TL
TL	02.01.2025	42,50%	109.494.216
TL	02.01.2025	43,50%	74.254.316
TL	02.01.2025	48,17%	766.850
TL	02.01.2025	43,50%	752.578
TL	02.01.2025	48,17%	691.119
TL	02.01.2025	40,00%	250.859
			186.209.938

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.