

**ÇAN2 TERMİK A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2025
TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Çan2 Termik A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Çan2 Termik A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31.12.2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide öz kaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetimde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Tarafımızca aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiştir.



Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Nakit Akış Riskinden Korunma Muhasebesi	
Grup, Elektrik Üretim Anonim Şirketi ile 2030 yılı sonuna kadar bütçelemiş olduğu elektrik enerjisi satışları ile elektrik üretimi yatırımına istinaden almış olduğu Avro cinsinden kredilerini ilişkilendirmektedir. Sözleşmeye bağlı olan satışları USD para birimine endeksli olup bu sözleşmeler Türk Lirası ile USD arasındaki kur değişimlerinden etkilenmektedir. Şirket, maruz kaldığı bu kur riskini Avro para birimi cinsinden borçlandığı kredileriyle koruma altına almaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla öz kaynaklar altında sınıflandırılan nakit akış riskinden korunma kayıplarının tutarı 386.705.746TL olup finansal tablolar açısından tutarsal olarak önemli bir seviyededir. Grup, yabancı para cinsinden kredilerini 31.07.2023 tarihi itibari ile kapatmış olup, ilgili zararlar hedge muhasebesi sona erdiği anda, projekte edilmiş olan satış projeksiyonuna uygun şekilde ağırlandırılarak satış realizasyonu ile birlikte gelir tablosuna aktarılmaktadır. Nakit akış riskinden korunma muhasebesi yapısal olarak kompleks olup denetimi mesleki uzmanlık gerektiren bir konu olduğundan dolayı tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Şirket'in nakit akış riskinden korunma işleminde bulunmasına neden olan risk yönetimi hedef ve stratejisinin resmi tanımı ve dokümantasyonu, Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardında belirtilen finansal riskten korunma muhasebesine ilişkin tanımlar çerçevesinde incelenmiştir. Şirket için danışman hizmet kuruluşu tarafından hazırlanan nakit akım riskinden korunma muhasebesi modeli hesaplamaları, risk yönetim stratejisi, risk yönetim amaçları, riskten korunma ilişkisi, korunulan riskin niteliği, kredi riskinden korunma etkinliğinin ölçüm yöntemi kontrol edilmiştir. Konuya ilişkin gerçekleştirilen muhasebe kaydının matematiksel doğruluğu ve muhasebeleştirilmesi kontrol edilmiştir. Nakit akış riskinden korunma muhasebesi ile ilgili finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.



Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Stokların muhasebeleştirilmesi	
31.12.2025 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan 2.307.675.969 TL tutarındaki toplam stok içerisinde yer alan 1.584.564 TL tutarındaki ilk madde ve malzeme, 1.298.785.654 TL tutarındaki yarı mamul, 859.935.596 TL tutarındaki mamul ve 147.370.155 TL tutarındaki diğer stoklarının zarar görmesi, dışsal faktörler nedeniyle kısmen veya tamamen değerini kaybetmesi ya da satış fiyatının düşmesi durumunda geri kazanılamaması ve ekonomik faktörler gibi nedenlerle değer düşüklüğüne uğrama riski bulunmaktadır. Stoklara ilişkin detaylar Not 9'da yer almaktadır. Yönetimin tahmin ve varsayımları sonucu cari dönemde stoklarla ilgili herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır. Bu tahmin ve varsayımlar, yavaş satılan stokların değerlendirilmesi ile belirli bir süre hareket görmemiş ve zarar görmüş stokların değerlendirilmesini içermektedir. Bu sebeplerle stoklar denetimimiz bakımından önemli bir konudur.	Denetimimiz sırasında, stoklarla ilgili olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili muhasebe politikasının anlaşılması ve uygunluğunun değerlendirilmesi, Grup yönetimi ile stokların zarar görmesi, dışsal faktörler nedeniyle kısmen veya tamamen değerini kaybetmesi ya da satış fiyatının düşmesi durumunda geri kazanılamaması sebebiyle stokların değer düşüklüğüne uğrama riski ile ilgili görüşülmesi, Stok devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, Yönetimin tahmin ve varsayımları sonucu cari dönemde stoklarla ilgili herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaması hususunun değerlendirilmesi, Net gerçekleşebilir değer hesaplamasında kullanılan iskontolar düşülmüş satış fiyatlarının örneklem yoluyla test edilmesi.

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi	
Grup'un fiili faaliyet konusu, Grup'un aktifinde bulunan Çan-2 Termik Santrali aracılığı ile üretilen elektrik enerjisinin satışı ile çıkarılan kömür madenlerinin satış faaliyetlerini yürütmektir. Grup'un konsolide performans değerlendirmesinde hasılat, en önemli göstergedir. 31.12.2025 tarihinde sonra eren hesap dönemi içerisinde Grup toplam 6.160.091.890 TL hasılat elde etmiştir. Hasılat, yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından ciddi öneme sahip olup, 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu açısından en önemli finansal tablo kalemi olması nedeniyle denetimimiz açısından önemli bir konudur. Grup'un muhasebe politikalarına ve hasılat tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2 ve 22'de yer almaktadır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Satış süreçlerinin anlaşılması ve bu süreçlere ilişkin kontrollerin tasarımının ve işleyiş etkinliğinin değerlendirilmesi, Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Grup'un muhasebe politikasının uygunluğunun değerlendirilmesi, ilişkili taraflara yapılan satışların incelenmesi, Konsolide finansal tablolara kaydedilen hasılatın beklenen seviyelerde olup olmadığına ilişkin analitik prosedürlerin gerçekleştirilmesi, Müşteri faturalarının doğruluğuna ilişkin örnekleme yöntemiyle testlerin yapılması ve bu faturaların sevk irsaliyeleri (kömür satışları) ve müşteriden yapılan tahsilatlarla eşleştirilmesi, Grup'un müşterilerle yapmış olduğu satış sözleşmeleri incelenmesi ve farklı teslimat yöntemleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlamasının değerlendirilmesi,

Enerji piyasası işleyişinden kaynaklanan özellikli durumlar nedeni ile gelir ve gider tahakkuku yapılan alım ve satış tutarlarının izleyen dönemde düzenlenen ve alınan faturalar ile, yoksa hesaplanan tahakkuklara ilişkin olarak ticari birimlerden tahminlerin kesinliğini sağlayacak bilgilerin elde edilmesi ve tahakkuk tutarlarının doğrulanması,

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
TMS 29- Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması	
Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarında TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmıştır. TMS 29, konsolide finansal tabloların raporlama dönemi sonundaki cari satın alım gücüne göre yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. Bu nedenle, 2025 yılı içerisindeki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler, 31 Aralık 2025 bilanço tarihindeki güncel fiyat endeksini yansıtabilecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29 uygulaması konsolide finansal tablolarda yaygın ve tutarsal olarak önemli etkiye sahiptir. Bu sebepler ile birlikte, TMS 29'un uygulanmasında kullanılan verilerin doğru ve tam olmaması riski ve harcanan ek denetim çabası göz önünde bulundurulduğunda, TMS 29'un uygulanması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. TMS 29'un uygulamasına yönelik açıklamalar Not 2'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, TMS 29 uygulanması ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Yönetim tarafından tasarlanan ve uygulanan TMS 29 uygulamasına ilişkin sürecin ve kontrollerin anlaşılması ve değerlendirilmesi, Yönetim tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TMS 29'a uygun bir şekilde yapılıp yapılmadığının kontrol edilmesi, Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek, orijinal kayıt tarihlerinin ve tutarlarının örneklem yöntemiyle test edilmesi, Yönetimin kullandığı hesaplama yöntemlerinin değerlendirilmesi ve her dönemde tutarlı bir şekilde kullanılıp kullanılmadığının kontrol edilmesi, Hesaplamalarda kullanılan genel fiyat endeksi oranlarının, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayılar ile kontrol edilmesi, Enflasyon etkileri ile yeniden düzenlenen parasal olmayan kalemlerin, kar veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun matematiksel doğruluğunun test edilmesi, TMS 29'un uygulanmasının konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamalarının TFRS'lere göre yeterliliğinin değerlendirilmesi.



6. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolarla İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi, konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup konsolide finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

7. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil içinde bulunan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.



- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin ilgili etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2026 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Grup'un 01.01.-31.12.2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.



Levent ERGÜVEN
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 11.03.2026

İçindekiler

Konsolide finansal durum tablosu	1-3
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	4
Konsolide özkaynak değişim tablosu	5
Konsolide nakit akış tablosu.....	6
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	25
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	25
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	30
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	31
9. STOKLAR	32
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	32
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR	33
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	34
13. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ.....	35
14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	35
15. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ.....	36
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	36
17. BORÇLANMA MALİYETLERİ.....	36
18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	36
19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	38
20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	40
21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	41
22. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	43
23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	44
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	44
25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	45
26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	45
27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	45
28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ	46
29. PARASAL KAYIP KAZANÇ	47
30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	47
31. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	48
32. PAY BAŞINA KAZANÇ	49
33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA.....	50
34. FİNANSAL ARAÇLAR.....	50
35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	53
36. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	59
37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	60
38. TÜREV ARAÇLAR	60
39. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	60
40. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	61
41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	62
42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	62
43. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK)	63

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

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
VARLIKLAR	Dipnot Referansı	31.12.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	42	509.357.799	205.988.794
Ticari Alacaklar	6-7	1.247.553.023	2.443.157.646
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	14.696.682	87.875
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	1.232.856.341	2.443.069.771
Diğer Alacaklar	6-8	299.067.995	1.324.715.927
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	14.966.247	1.300.594.912
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	284.101.748	24.121.015
Stoklar	9	2.307.675.971	2.104.598.052
Peşin Ödenmiş Giderler	10	94.751.108	86.943.407
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31	5.357.724	1.032.974
Diğer Dönen Varlıklar	20	167.321.086	824.927.888
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		4.631.084.706	6.991.364.688
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	1.808.822.744	1.656.476.847
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	1.808.822.744	1.656.476.847
Diğer Alacaklar	6-8	205.412	268.632
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	205.412	268.632
Maddi Duran Varlıklar	11	22.464.184.164	22.557.785.948
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	817.410.382	810.245.448
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	12	817.410.382	810.245.448
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	7.899.902	13.907.448
Peşin Ödenmiş Giderler	10	9.288.251	27.960.471
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	1.155.862.239	1.701.154.393
Diğer Duran Varlıklar	20	33.698.852	51.410.548
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		26.297.371.946	26.819.209.735
TOPLAM VARLIKLAR		30.928.456.652	33.810.574.423

31.12.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 11.03.2026 tarih ve 2026/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	34	559.548.040	--
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	34	52.487.214	9.305.355
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	34	52.936.560	72.827.166
Diğer Finansal Yükümlülükler	34	13.180.557	3.557.245
Ticari Borçlar	6-7	990.366.575	1.265.451.126
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	2.031.641	--
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	988.334.934	1.265.451.126
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	48.586.526	53.691.452
Diğer Borçlar	6-8	274.497.942	456.970.260
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	120.647.655	81.499.630
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	153.850.287	375.470.630
Ertelenmiş Gelirler	10	--	2.217.585.926
Kısa Vadeli Karşılıklar	18-19	33.798.614	28.621.621
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	19	29.230.189	26.126.284
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	4.568.425	2.495.337
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	59.079.159	73.589.737
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.084.481.187	4.181.599.888
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34	12.281.701	15.182.246
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	34	--	6.378.306
Diğer Borçlar	6-8	16.331.689	37.356.451
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	16.331.689	37.356.451
Ertelenmiş Gelirler	12	--	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	18-19	26.015.155	12.054.805
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	19	25.791.666	11.771.689
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	18	223.489	283.116
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	19.269.486	33.245.469
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	3.558.832	16.099.137
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		77.456.863	120.316.414

31.12.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 11.03.2026 tarih ve 2026/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
ÖZKAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31.12.2025	31.12.2024
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		27.934.207.290	29.417.300.128
Ödenmiş Sermaye	21	7.000.000.000	7.000.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		4.261.953.930	4.261.953.930
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	21	398.536.088	398.536.088
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	21-38	405.351.552	(727.285.754)
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>	<i>21</i>	<i>792.057.298</i>	<i>523.935.400</i>
<i>Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları</i>	<i>38</i>	<i>(386.705.746)</i>	<i>(1.251.221.154)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(6.348.241)	6.799.806
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	<i>21</i>	<i>(6.348.241)</i>	<i>6.799.806</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	316.692.119	316.692.119
Sermaye Avansları	21	878.563.885	1.929.900.310
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	21	16.388.010.959	17.844.643.469
Net Dönem Karı/Zararı	32	(1.708.553.002)	(1.613.939.840)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	832.311.312	91.357.993
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		28.766.518.602	29.508.658.121
TOPLAM KAYNAKLAR		30.928.456.652	33.810.574.423

31.12.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 11.03.2026 tarih ve 2026/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
31 ARALIK 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE KAR VEYA
ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Hasılat	22	6.160.091.889	7.989.409.873
Satışların Maliyeti (-)	23	(5.773.771.338)	(6.669.386.297)
BRÜT KAR/ZARAR		386.320.551	1.320.023.576
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(231.245.015)	(208.471.637)
Pazarlama Giderleri(-)	24	(14.343.462)	(122.916.073)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	24	--	(707.205)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	122.279.204	198.455.028
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(1.119.608.527)	(631.360.447)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(856.597.249)	555.023.242
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	35.080.378	1.388.738
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	(16.181)	(86.030.990)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(821.533.052)	470.380.990
Finansman Gelirleri	28	2.252.785.059	224.541.352
Finansman Giderleri (-)	28	(1.359.610.899)	(1.414.069.337)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	29	(1.121.069.651)	(923.608.227)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(1.049.428.543)	(1.642.755.222)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		48.552.542	29.548.749
Dönem Vergi Gideri/Geliri	31	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	48.552.542	29.548.749
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(1.000.876.001)	(1.613.206.473)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI		--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		(1.000.876.001)	(1.613.206.473)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		707.677.001	733.367
Ana Ortaklık Payları	21	(1.708.553.002)	(1.613.939.840)
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	32	(0,244079)	(0,527644)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(13.148.047)	14.361.688
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(13.148.047)	14.361.688
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	19-30	(17.530.729)	19.148.917
Vergi Etkisi	19-21	4.382.682	(4.787.229)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		569.210.594	447.988.393
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	38	758.947.459	597.317.857
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(189.736.865)	(149.329.464)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		556.062.547	462.350.081
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(444.813.454)	(1.150.856.392)

31.12.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 11.03.2026 tarih ve 2026/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak 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 Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01 Ocak 2024 bakiye	938.116.903	3.191.203.832	5.969.499.828	(7.561.882)	--	(2.453.297.870)	2.786.366.358	77.298.936	20.166.215.428	844.292.130	31.512.133.663	--	31.512.133.663
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	14.361.688	--	1.202.076.716	--	--	--	--	1.216.438.402	--	1.216.438.404
Bağlı Ort. Kontrol Kaybı İle Sonuçlanan Pay Oranlarına Bağlı Değ.	--	--	--	--	523.935.400	--	--	--	(960.077)	--	522.975.323	91.357.993	614.333.316
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	196.852.528	647.439.602	(844.292.130)	--	--	--
Sermaye Artırımı	6.061.883.097	(1.400.283.822)	(3.591.472.480)	--	--	--	(856.466.048)	--	(2.527.487.876)	--	(2.313.827.129)	--	(2.313.827.129)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	2.471.033.920	(1.979.491.260)	--	--	--	--	42.540.655	(440.563.608)	--	93.519.707	--	93.519.707
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.613.939.840)	(1.613.939.840)	--	(1.613.939.840)
31 Aralık 2024 bakiye	7.000.000.000	4.261.953.930	398.536.088	6.799.806	523.935.400	(1.251.221.154)	1.929.900.310	316.692.119	17.844.643.469	(1.613.939.840)	29.417.300.128	91.357.993	29.508.658.121
01 Ocak 2025 bakiye	7.000.000.000	4.261.953.930	398.536.088	6.799.806	523.935.400	(1.251.221.154)	1.929.900.310	316.692.119	17.844.643.469	(1.613.939.840)	29.417.300.128	91.357.993	29.508.658.121
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	(13.148.047)	--	864.515.408	--	--	--	--	851.367.361	--	851.367.361
Bağlı Ort. Kontrol Kaybı İle Sonuçlanan Pay Oranlarına Bağlı Değ.	--	--	--	--	268.121.898	--	--	--	7.844.870	--	275.966.768	--	275.966.768
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.613.939.840)	1.613.939.840	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	(1.051.336.425)	--	149.462.460	--	(901.873.965)	33.276.318	(868.597.647)
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.708.553.002)	(1.708.553.002)	707.677.001	(1.000.876.001)
31 Aralık 2025 bakiye	7.000.000.000	4.261.953.930	398.536.088	(6.348.241)	792.057.298	(386.705.746)	878.563.885	316.692.119	16.388.010.959	(1.708.553.002)	27.934.207.290	832.311.312	28.766.518.602

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

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

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

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	Dipnot Referansları	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.738.166.101)	3.393.245.286
Dönem Karı/Zararı		(1.708.553.002)	(1.613.939.840)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(971.067.026)	2.766.096.818
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-14-23-24	2.026.180.373	1.967.312.850
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	(12.018.560)	12.252.611
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	12.307.521	26.091.007
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	2.073.089	(1.601.622)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(59.627)	(112.487)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Erteleilmiş Finansman Gideri	7-8	20.894.520	3.172.353
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(70.523.127)	(117.066.166)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	59.079.159	73.589.737
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(26.863.155)	(665.370.696)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	531.316.171	918.220.503
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	1.132.637.307	1.726.012.114
Azınlık Payı		740.953.319	91.357.993
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(5.387.044.017)	(1.267.761.378)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		954.601.975	2.226.726.619
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	748.387.213	329.349.836
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	6	(14.608.807)	831.469.949
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	1.045.561.119	(743.501.521)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	1.289.059.119	(1.285.840.910)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(259.917.514)	(14.127.905)
Diğer Varlıklardaki Değişim	20	697.856.902	751.277.193
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	2.031.641	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(206.593.065)	475.970.779
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	10	10.864.520	270.307.277
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	19	(17.412.447)	(33.065.370)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	39.148.025	(28.781.667)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(242.645.106)	29.504.022
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	17.123.882	1.872.863
Erteleilmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	(2.217.585.925)	2.217.585.926
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	20	63.332.420	(575.293.852)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.725.018.054)	3.378.883.598
Diğer Kayıp/Kazanç	21	(13.148.047)	14.361.688
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		2.501.842.908	(2.615.775.219)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11	35.080.377	1.388.738
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	2.559.900.300	(1.980.002.369)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(99.145.313)	(645.851.960)
Kullanım Hakkı Varlıklarından Nakit Çıkışları	14	6.007.545	8.690.373
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		612.134.776	75.522.448
Bağlı Ortaklıklardaki Kontrolün Kaybına Yol Açmayan Şekilde Ortaklık Payları		7.844.870	--
Değişimlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri		36.803.554	2.957.727
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	34	1.022.390.425	133.442.940
Kredilerden Nakit Girişleri	34	16.453.808	635.566
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri	14	(464.848.335)	(54.250.337)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	34	(6.250.242)	(7.172.941)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	14	(259.303)	(90.507)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Girişleri	34	(259.303)	(90.507)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAZANÇ/(KAYIP) ETKİSİ		(1.072.442.578)	(859.038.112)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		303.369.006	(6.045.597)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		205.988.794	212.034.391
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		509.357.799	205.988.794

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çan2 Termik A.Ş.

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

Şirket’in Çanakkale ili Çan ilçesinde bulunan 340 MWm/330 MWe kurulu gücündeki Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisine ilişkin lisans belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’nun 28.01.2016 tarih ve 6083-2 sayılı kararı ile uygun bulunarak 28.01.2016 tarihinde Şirket’e teslim edilmiştir. Çan-2 Termik Santrali’nin Bakanlık kabulü 01.08.2018 tarihinde yapılmıştır. 31.12.2025 itibarıyla Grup’un çalışan sayısı 803’ dür.

Çan2 Termik A.Ş.’nin 31.12.2025 tarihi itibarı ile sermayesi 7.000.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	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 31.12.2025 tarihi itibarı ile sermayesi 6.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	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 31.12.2025 tarihi itibari ile sermayesi 550.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Çan2 Termik A.Ş.	100%	100%

Denarius Pumping Services LLC

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

Denarius Pumping, yatırım projeleri ile iştirak etmektedir.

Denarius Pumping’in 31.12.2025 tarihi itibari ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Çan2 Termik A.Ş.	65%	65%

Denarius Pumping Services de Venezuela CA

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

Denarius Venezuela, yatırım projeleri ile iştirak etmektedir.

Denarius Pumping’in 31.12.2025 tarihi itibari ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Denarius Pumping Services LLC	100%	100%

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 31 Aralık 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 31 Aralık 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. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.12.2025	3.513,87	1
31.12.2024	2.684,55	1,308923

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, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosunu 1 Ocak – 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ile; 1 Ocak – 31 Aralık 2025 tarihli konsolide özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 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 santralının maliyet bedeline eklemiştir.

c. İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

d. Netleştirme/Mahsup

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

e. Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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 Sigorta Sözleşmeleri; Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri’nin yerini alacaktır.

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar; TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11 Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi

TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp

TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması

TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları

TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması

TFRS 9: İşlem fiyatı

TFRS 10: ‘Fiili temsilci’ tespiti

TMS 7: Maliyet yöntemi

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Değişiklikler, TFRS 19’un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

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

f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığı halinde ilişkili sayılır:

- a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya,
 - iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması;
- c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- e) Tarafın, a) veya d)’de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya d) veya e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

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

Stoklar

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

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

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.

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 değerlendirmeler, raporlama dönemi sonu tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli olarak yapılır. Yeniden değerlendirmelerin 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 değerlendirilmeye 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 (Dipnot 11).

Maddi Olmayan Varlıklar

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

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

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

Kiralamalar – TFRS 16 (Kiralayan olarak)

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

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

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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.

Kiralamalar – TFRS 16 (Kiracı olarak)

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanla 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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).

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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, özelliikli varlık olarak değerlendirilebilir. İşletmelerce, bir özelliikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özelliikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. İşletmeler, diğer borçlanma maliyetlerini oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirirler.

Bir özelliikli varlığın elde edilmesi, inşaatı 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, özelliikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bir özelliikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özelliikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

Bir işletme bir özelliikli 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 özelliikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özelliikli 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 özelliikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabilirdiği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

TMS-23 “Borçlanma Maliyetleri” standardı kapsamında grup, Özelliikli 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 özelliikli varlık olarak değerlendiren 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Grup, koşullu varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına 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.

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:

- Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Her edim yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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. 31.12.2025 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD alış kuru 42,8457 TL, (31.12.2024: 35,2803 TL), EURO alış kuru 50,2859 TL (31.12.2024: 36,7362 TL), GBP alış kuru 57,5123 TL’dir. (31.12.2024: 44,2073 TL). 31.12.2025 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD satış kuru 42,9229 TL, (31.12.2024: 35,3438 TL), EURO satış kuru 50,3765 TL (31.12.2024: 36,8024 TL), GBP satış kuru 57,8122 TL’dir. (31.12.2024: 44,4378 TL).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş vergi

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

Cari vergi

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer dönem başı itibarıyla da 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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

	31.12.2025				
	Türkiye Cumhuriyeti	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	4.663.356.776	801.622.324	5.464.979.101	(833.894.395)	4.631.084.706
Duran Varlıklar	23.920.896.547	2.555.494.801	26.476.391.348	(179.019.402)	26.297.371.946
Toplam varlıklar	28.584.253.323	3.357.117.125	31.941.370.448	(1.012.913.797)	30.928.456.652
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.089.651.601	178.803.978	2.268.455.579	(183.974.392)	2.084.481.187
Uzun Vadeli Yükümlülükler	69.163.686	8.293.178	77.456.863	--	77.456.863
Toplam Yükümlülükler	2.158.815.287	187.097.156	2.345.912.441	(183.974.392)	2.161.938.050
Özkaynaklar	26.425.438.036	3.170.019.967	29.595.458.003	(828.939.402)	28.766.518.602

ÇAN2 TERMİK A.Ş.

01 Ocak 2025 – 31 Aralık 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 - 31.12.2025					
KAR VEYA ZARAR KISMI	Türkiye	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	6.142.042.671	59.429.728	6.201.472.399	(41.380.510)	6.160.091.889
Satışların Maliyeti (-)	(5.775.868.640)	(39.283.209)	(5.815.151.849)	41.380.510	(5.773.771.339)
BRÜT KAR/ZARAR	366.174.031	20.146.519	386.320.550	--	386.320.551
Genel Yönetim Giderleri (-)	(201.402.258)	(29.842.757)	(231.245.015)	--	(231.245.015)
Pazarlama Giderleri(-)	(14.343.462)	--	(14.343.462)	--	(14.343.462)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--	-	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	139.669.586	--	139.669.586	(17.390.383)	122.279.203
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.135.823.418)	(1.175.472)	(1.136.998.890)	17.390.363	(1.119.608.527)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(845.725.520)	(10.871.709)	(856.597.231)	(20)	(856.597.250)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35.080.377	--	35.080.377	--	35.080.377
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(16.181)	--	(16.181)	--	(16.181)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(810.661.323)	(10.871.709)	(821.533.035)	(20)	(821.533.053)
Finansman Gelirleri	411.627.619	2.043.058.244	2.454.685.863	(201.900.804)	2.252.785.059
Finansman Giderleri (-)	(1.551.259.456)	(10.252.248)	(1.561.511.703)	201.900.804	(1.359.610.899)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(1.121.069.651)	--	(1.121.069.651)	--	(1.121.069.651)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(3.071.362.811)	2.021.934.288	(1.049.428.526)	(20)	(1.049.428.544)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	48.552.542	--	48.552.542	--	48.552.542
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	-	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	48.552.542	--	48.552.542	--	48.552.542
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(3.022.810.269)	2.021.934.288	(1.000.875.984)	(20)	(1.000.876.002)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(3.022.810.269)	2.021.934.288	(1.000.875.984)	(20)	(1.000.876.002)

31.12.2024					
	Türkiye Cumhuriyeti	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	6.768.084.520	824.860.645	7.592.945.165	(601.580.477)	6.991.364.688
Duran Varlıklar	24.813.708.990	2.280.098.255	27.093.807.246	(274.597.512)	26.819.209.734
Toplam varlıklar	31.581.793.510	3.104.958.901	34.686.752.411	(876.177.989)	33.810.574.422
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.464.123.050	2.319.057.316	4.783.180.366	(601.580.477)	4.181.599.888
Uzun Vadeli Yükümlülükler	119.373.064	943.350	120.316.414	--	120.316.414
Toplam Yükümlülükler	2.583.496.114	2.320.000.666	4.903.496.780	(601.580.477)	4.301.916.303
Özkaynaklar	28.998.297.393	784.958.236	29.783.255.629	(274.597.509)	29.508.658.120

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
01 Ocak 2025 – 31 Aralık 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 - 31.12.2024					
KAR VEYA ZARAR KISMI	Türkiye	Amerika / Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	8.082.113.931	54.162.390	8.136.276.321	(146.866.448)	7.989.409.873
Satışların Maliyeti (-)	(6.781.622.220)	(34.630.526)	(6.816.252.745)	146.866.448	(6.669.386.297)
BRÜT KAR/ZARAR	1.300.491.711	19.531.865	1.320.023.576	--	1.320.023.576
Genel Yönetim Giderleri (-)	(194.294.620)	(14.177.016)	(208.471.637)	--	(208.471.637)
Pazarlama Giderleri(-)	(122.916.073)	--	(122.916.073)	--	(122.916.073)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(707.204)	--	(707.204)	--	(707.204)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	198.455.027	--	198.455.027	--	198.455.027
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(622.804.225)	(8.556.222)	(631.360.447)	--	(631.360.447)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	558.224.615	(3.201.373)	555.023.241	--	555.023.241
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.388.738	--	1.388.738	--	1.388.738
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(2.958.141)	--	(2.958.141)	(83.072.849)	(86.030.990)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	556.655.212	(3.201.373)	553.453.838	(83.072.849)	470.380.989
Finansman Gelirleri	250.421.039	5.296.709	255.717.748	(31.176.396)	224.541.352
Finansman Giderleri (-)	(1.445.245.734)	--	(1.445.245.734)	31.176.397	(1.414.069.338)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(923.608.227)	--	(923.608.227)	--	(923.608.227)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(1.561.777.710)	2.095.336	(1.559.682.375)	(83.072.848)	(1.642.755.223)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	29.548.749	--	29.548.749	--	29.548.749
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	29.548.749	--	29.548.749	--	29.548.749
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(1.532.228.961)	2.095.336	(1.530.133.626)	(83.072.848)	(1.613.206.474)
DÖNEM KARI/ZARARI	(1.532.228.961)	2.095.336	(1.530.133.626)	(83.072.848)	(1.613.206.474)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar :

	31.12.2025	31.12.2024
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	20.310.475	135.549
TOPLAM	20.310.475	135.549
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	<i>(5.613.793)</i>	<i>(47.674)</i>
TOPLAM	14.696.682	87.875

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar :	31.12.2025	31.12.2024
Abdulkadir Bahattin Özal	13.183.204	12.787.453
Ali Kemal Kazancı	4.929.566	--
Süleyman Sarı	160.750	210.409
Burak Altay	118.046	154.513
Yasin İnşaat Turizm Gıda Taah. Ve Tic. A.Ş.	4.165	--
Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti	2.931	1.039
Tahsin Yazan	--	130.892
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	--	16.245.366
Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	--	1.274.088.977
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	--	8.411
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	--	4.216.221
Odaş Doğalgaz Toptan Satış san. Ve Tic. A.Ş	--	2.360
Kısrakdere Maden A.Ş.	--	9.382
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	--	10.930
TOPLAM	18.398.662	1.307.865.953
<i>Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri</i>	<i>(3.432.415)</i>	<i>(7.271.041)</i>
TOPLAM	14.966.247	1.300.594.912

c) İlişkili taraflara diğer borçlar :	31.12.2025	31.12.2024
Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	166.733.368	46.383.355
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	--	4.007.039
Suda Maden A.Ş.	--	5.212.031
Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti	--	42.774.766
TOPLAM	166.733.368	98.377.191
<i>Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri</i>	<i>(46.085.713)</i>	<i>(16.877.561)</i>
TOPLAM	120.647.655	81.499.630

d) İlişkili taraflara ticari borçlar :	31.12.2025	31.12.2024
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	2.029.420	--
Kısrakdere Maden A.Ş.	2.870	--
TOPLAM	2.032.290	--
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri</i>	<i>(649)</i>	<i>--</i>
TOPLAM	2.031.641	--

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar	01 Ocak - 31 Aralık 2025	01 Ocak - 31 Aralık 2024
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	114.586.077	134.656.573
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	4.093.310	11.353.685
Abdulkadir Bahattin Özal	2.511.736	--
Toplam	121.191.123	146.010.258
b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar	01 Ocak - 31 Aralık 2025	01 Ocak - 31 Aralık 2024
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	19.220.939	36.580.741
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	1.193.090	--
Suda Maden A.Ş.	--	4.816.837
TOPLAM	20.414.029	41.397.578

Üst yönetime 31.12.2025 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 oniki ayda sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 90.303.188 TL’dir. (31.12.2024: 62.927.265 TL’dir.)
- İşten ayrılma sonrası faydalar:** Kanunen tanınan hakları hakkeden personele kıdem tazminatı ödenmektedir. İş Kanunu’ndan doğan haklar dışında bir ödeme yapılmamaktadır.
- Diğer uzun vadeli faydalar:** Yoktur.
- İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar:** Yoktur.
- Hisse bazlı ödemeler:** Yoktur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

Grup’un 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari alacaklar	31.12.2025	31.12.2024
Müşteri cari hesapları	1.267.999.505	2.419.452.518
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	20.310.475	135.549
-Diğer alacaklar	1.247.689.030	2.419.316.970
Alacak senetleri	9.492.285	26.925.154
Şüpheli ticari alacaklar	3.131.222	15.149.782
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3.131.222)	(15.149.782)
	1.277.491.790	2.446.377.673
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(29.938.767)	(3.220.027)
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	(5.613.793)	(47.674)
-Diğer alacaklar	(24.324.974)	(3.172.353)
TOPLAM	1.247.553.023	2.443.157.646

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2025	31.12.2024
Müşteri cari hesapları	1.808.822.744	1.656.476.847
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	--	--
-Diğer alacaklar (*)	1.808.822.744	1.656.476.847
	1.808.822.744	1.656.476.847
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	--	--
TOPLAM	1.808.822.744	1.656.476.847

(*) Denarius Pumping Services LLC’nin konsolide finansal tablolarından gelmektedir. İlgili tutarın Dolar karşılığı 42.217.136USD olup, 24.800.063USD’si ana para 17.417.073USD ise faizden oluşmaktadır. Venezuela’da Devlet Petrol ve Doğalgaz şirketi olan Petróleos de Venezuela, S.A.,(PDVSA)’dan olan alacaktır.

Ticari borçlar

	31.12.2025	31.12.2024
Satıcı Cari Hesapları	1.060.890.351	1.382.514.020
-İlişkili taraf satıcı borçları	2.032.290	--
-Diğer satıcı borçları	1.058.858.061	1.382.514.020
Diğer Ticari Borçlar	--	3.272
	1.060.890.351	1.382.517.292
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(70.523.776)	(117.066.166)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	(649)	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	(70.523.127)	(117.066.166)
TOPLAM	990.366.575	1.265.451.126

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Grup’un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
<i>İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar</i>	18.398.664	1.307.865.953
Diğer Alacaklar	222.175.888	17.265.503
Verilen depozito ve teminatlar	58.495.407	6.855.512
TOPLAM	299.069.957	1.331.986.968
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	<i>(1.962)</i>	<i>(7.271.041)</i>
<i>-İlişkili kuruluşlardan alacaklar</i>	<i>(3.432.416)</i>	<i>(7.271.041)</i>
<i>-Diğer alacaklar</i>	<i>3.430.454</i>	<i>--</i>
TOPLAM	299.067.995	1.324.715.927

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Grup’un uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	205.412	268.632
TOPLAM	205.412	268.632

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.12.2025	31.12.2024
<i>İlişkili kuruluşlar borçlar</i>	166.733.368	97.672.813
Diğer çeşitli borçlar	32.504.146	162.481.632
Ödenecek vergi ve fonlar	44.404.726	186.742.706
Alınan depozito ve teminatlar	53.979.482	--
Alınan Sipariş Avansları	2.675.359	--
Vadesi Geç.Ert.Veya Taksit. Vergi ve Diğer Yük.	20.087.088	26.131.211
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	199.486	115.081
	320.583.655	473.143.443
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri</i>	<i>(46.085.713)</i>	<i>(16.173.182)</i>
<i>-İlişkili taraf satıcı borçları</i>	<i>(46.085.713)</i>	<i>(16.173.182)</i>
<i>-Diğer borçlar</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
TOPLAM	274.497.942	456.970.260

Ödenecek vergi fonların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Ücretlilerde Gelir Vergisi Kesintisi	31.091.868	25.522.486
Katma Değer Vergisi	5.399.032	159.818.998
Diğer Vergi Borçları	7.913.826	1.401.222
TOPLAM	44.404.726	186.742.706

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Grup’un uzun vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Diğer çeşitli borçlar	7.878.944	--
Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar	8.452.745	37.356.451
TOPLAM	16.331.689	37.356.451

9. STOKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	1.584.564	47.752.825
Yarı mamuller- üretim	1.298.785.654	1.017.953.335
Mamuller	859.935.596	714.135.274
Diğer stoklar	147.370.157	324.756.618
TOPLAM	2.307.675.971	2.104.598.052

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

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2025	31.12.2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	77.482.769	66.401.703
Verilen Sipariş Avansları	17.268.339	20.541.704
TOPLAM	94.751.108	86.943.407

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2025	31.12.2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler (*)	9.288.251	27.960.471
TOPLAM	9.288.251	27.960.471

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

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	31.12.2025	31.12.2024
Gelecek Dönemlere Ait Gelirler	--	2.217.585.926
TOPLAM	--	2.217.585.926

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

01.01.-31.12.2025 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	Çevrim Farkı	31.12.2025
Maliyet						
Arsa ve araziler	973.213.747	74.850.627	--	--	--	1.048.064.374
Binalar	414.338.003	--	(95.767.556)	--	67.316.528	385.886.976
Tesis, makine ve cihazlar	23.953.411.744	819.461.067	(528.978)	611.256.813	34.551.848	25.418.152.493
Araçlar	298.170.849	--	(69.472.454)	--	542.931	229.241.326
Mobilya ve demirbaşlar	139.886.120	9.834.598	--	--	--	149.720.718
Yapılmakta olan yatırımlar	611.262.129	--	--	(611.256.813)	--	5.316
Arama Giderleri	1.211.772	--	--	--	--	1.211.771
Toplam	26.391.494.363	904.146.292	(165.768.987)	--	102.411.307	27.232.282.974
Birikmiş Amortisman						
Binalar	(899.487)	(114.775)	--	--	--	(1.014.263)
Tesis, makine ve cihazlar	(3.635.111.126)	(922.501.027)	137.426	--	--	(4.557.474.726)
Araçlar	(113.019.943)	(14.669.238)	20.586.424	--	--	(107.102.758)
Mobilya ve demirbaşlar	(84.677.862)	(17.596.941)	13.031	--	(245.293)	(102.507.064)
Toplam	(3.833.708.418)	(954.881.981)	20.736.882	--	(245.293)	(4.768.098.811)
Net Defter Değeri	22.557.785.948	(50.735.689)	(145.032.106)	--	102.166.014	22.464.184.164

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

	01.01.2024	Giriş	Çıkış	Çevrim Farkı	31.12.2024
Maliyet					
Arsa ve araziler	954.708.873	18.504.874	--	--	973.213.747
Binalar	3.437.875	410.900.128	--	--	414.338.003
Tesis, makine ve cihazlar	23.363.018.895	592.552.527	(2.159.678)	--	23.953.411.744
Araçlar	247.072.629	54.257.587	(3.159.367)	--	298.170.849
Mobilya ve demirbaşlar	129.965.019	9.921.101	--	--	139.886.120
Yapılmakta olan yatırımlar	597.518.428	13.743.701	--	--	611.262.129
Arama Giderleri	1.135.525	76.247	--	--	1.211.772
Toplam	25.296.857.243	1.099.956.165	(5.319.045)	--	26.391.494.363
Birikmiş Amortisman					
Binalar	(783.634)	(115.853)	--	--	(899.487)
Tesis, makine ve cihazlar	(2.741.135.900)	(893.975.226)	--	--	(3.635.111.126)
Araçlar	(69.824.408)	(45.176.871)	1.981.338	--	(113.019.941)
Mobilya ve demirbaşlar	(66.061.121)	(18.616.740)	--	--	(84.677.861)
Toplam	(2.877.805.063)	(957.884.690)	1.981.338	--	(3.833.708.415)
Net Defter Değeri	22.419.052.180	142.071.475	(3.337.707)	--	22.557.785.948

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.12.2025 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet					
Haklar	107.999.671	20.226.174	--	--	128.225.845
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	7.150.900	1.000.675	--	--	8.151.575
Hazırlık Geliştirme Gideri	962.720.001	64.545.000	--	--	1.027.265.001
Toplam	1.077.870.572	85.771.850	--	--	1.163.642.422
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(47.608.595)	(4.986.043)	--	--	(52.594.638)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(6.286.678)	(1.038.559)	--	--	(7.325.236)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(213.729.852)	(72.582.314)	--	--	(286.312.166)
Toplam	(267.625.125)	(78.606.915)	--	--	(346.232.040)
Net Defter Değeri	810.245.447	7.164.934	--	--	817.410.382

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	96.970.059	14.062.202	(3.032.590)	--	107.999.671
Araştırma geliştirme giderleri	730.150	--	(730.150)	--	--
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	7.150.900	--	--	--	7.150.900
Hazırlık Geliştirme Gideri	411.969.022	550.750.979	--	--	962.720.001
Toplam	516.820.131	564.813.180	(3.762.739)	--	1.077.870.572
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(44.921.526)	(2.883.338)	--	196.269	(47.608.595)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(5.716.690)	(569.987)	--	--	(6.286.678)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(175.744.183)	(37.985.669)	--	--	(213.729.852)
Toplam	(226.382.400)	(41.438.994)	--	196.269	(267.625.125)
Net Defter Değeri	290.437.732	523.374.186	(3.762.739)	196.269	810.245.448

13. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde aktifleştirilen toplam hazırlık ve geliştirme harcamaları tutarı aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	31.12.2025	31.12.2024
Yel Enerji	697.560.564	633.015.564
Çan2 Termik A.Ş.	39.408.488	39.408.488
Çan2 Trakya	290.295.949	290.295.949
Toplam	1.027.265.001	962.720.001

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

14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31.12.2025 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup’un kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet – Taştlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	24.519.542	3.276.311	(5.786.939)	--	22.008.914
Toplam	24.519.542	3.276.311	(5.786.939)	--	22.008.914
Birikmiş Amortisman - Taştlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(10.612.095)	(6.001.514)	2.504.596	--	(14.109.013)
Toplam	(10.612.095)	(6.001.514)	2.504.596	--	(14.109.013)
Net Defter Değeri	13.907.448				7.899.902

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 – Taştlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	23.896.801	622.741	--	--	24.519.542
Toplam	23.896.801	622.741	--	--	24.519.542
Birikmiş Amortisman - Taştlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(8.245.040)	(2.367.055)	--	--	(10.612.095)
Toplam	(8.245.040)	(2.367.055)	--	--	(10.612.095)
Net Defter Değeri	15.651.761				13.907.448

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

15. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grup’ un 31.12.2025 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.

Yatırımın toplam tutarı 801.789.866 TL’dir. 02.10.2019 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’na Teşvik Kapama Vizesi başvurusu yapılmış ve 15.06.2012 tarihli ve 2012/3305 sayılı kararın 24.maddesi ile bu kararın uygulanmasına ilişkin 2012/1 sayılı tebliğin 23. Maddesi hükümleri çerçevesinde tamamlama vizesi yapılmıştır. Karar 05.08.2020 tarih ve 1777914 sayılı yazı ile tarafımıza tebliğ edilmiştir. Yatırım teşvik belgesine konu kapamadan önceki toplam yatırım tutarı üzerinden %40 oranında yatırıma katkı oranı hesaplanmakta olup, 320.715.946 TL’ ye kadar ulaşılacak vergiye kadar %80 oranında vergi indirimi sağlanmaktadır. 31.12.2025 Tarihi İtibari ile Endekslenmiş ve kullanılmamış yatırım indirimi tutar 2.479.659.391 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

	31.12.2025	31.12.2024
Diğer borç ve gider karşılıkları	4.568.425	2.495.337
TOPLAM	4.568.425	2.495.337

Aleyhte Davalar

31.12.2025 Tarihi itibariyle Grup’un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre Grup aleyhine açılmış çeşitli ticari davalar bulunmaktadır. Bu davalar ve masraflarına ilişkin karşılık ayrılmıştır.

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup, 31.12.2025 tarihi itibarı ile personel işe iade davaları nedeni ile ilgili davaların kaybedilmesi olasılığının yüksek olacağını göz önünde bulundurarak dava gider karşılığı ayırmıştır.

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

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Dönem Başı Bakiye	2.495.337	4.096.959
İlave Karşılıklar	2.073.088	(1.601.622)
Toplam	4.568.425	2.495.337

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

	31.12.2025	31.12.2024
Diğer borç ve gider karşılıkları	223.489	283.116
TOPLAM	223.489	283.116

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

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

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Maden Restorasyon Karşılığı	31.12.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	283.116	395.604
İlave Karşılık / Ödeme (-)	(59.627)	(112.488)
Dönem sonu bakiye	223.489	283.116

31.12.2025 tarihi itibarıyla 300.000 TL toplam maliyetin bugünkü değere indirgenmiş tutarı 223.489 TL’dir.

Teminatlar

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	31.12.2025	31.12.2024
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	518.813.397	935.863.775
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.	57.788.754	87.417.411
C) 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	1.023.281.186

Grup tarafından alınan teminat ve senetler aşağıdaki gibidir;

	31.12.2025	31.12.2024
Alınan teminat mektupları	3.135.090	22.513.621
Alınan teminat çekleri	--	--
Alınan teminat senetleri	--	--
	3.135.090	22.513.621

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Kısa Vadeli

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31.12.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	29.372.230	35.360.403
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	19.214.296	18.331.049
TOPLAM	48.586.526	53.691.452

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

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	31.12.2025	31.12.2024
İzin Tazminatı Karşılığı	29.230.189	26.126.284
TOPLAM	29.230.189	26.126.284

b. Uzun Vadeli

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Şirketler mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31.12.2025 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 yansıtmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüeryal varsayımları aşağıdaki gibidir:

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	31.12.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	25.791.666	11.771.689
TOPLAM	25.791.666	11.771.689

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Devir	11.771.689	12.400.617
Ödeme	6.885.652	40.080.906
Faiz Maliyeti	1.798.311	1.655.192
Cari Hizmet Maliyeti	(5.646.496)	(25.408.516)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	17.530.729	(19.148.917)
Enflasyon Etkisi	(6.548.219)	2.192.407
Bakiye	25.791.666	11.771.689

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibariyle Diğer Dönen Varlıklar aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2025	31.12.2024
Gelir tahakkukları (*)	26.863.155	665.370.696
Devreden KDV	26.243.278	11.370.228
İş Avansları	1.856.659	1.602.080
Personel Avansları	933.246	485.395
Verilen Sipariş Avansları	59.532.195	117.021.564
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	51.892.553	29.077.925
TOPLAM	167.321.086	824.927.888

Gelir tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Elektrik satışı gelir tahakkukları	26.863.143	665.370.669
Diğer faiz geliri tahakkukları	12	27
TOPLAM	26.863.155	665.370.696

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31.12.2025	31.12.2024
Gider tahakkukları	59.079.159	73.589.737
TOPLAM	59.079.159	73.589.737

Gider Tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Elektrik alışı gider tahakkukları	41.680.555	57.973.166
Faiz Yapılandırma tahakkukları	8.740.695	--
Faiz Tahakkukları	8.133.477	15.564
Diğer gider tahakkukları	524.432	15.601.007
Toplam	59.079.159	73.589.737

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibari ile Diğer Duran Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Duran Varlıklar

	31.12.2025	31.12.2024
Verilen avanslar (*)	33.682.056	51.410.548
Diğer çeşitli duran varlıklar	16.796	-
TOPLAM	33.698.852	51.410.548

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

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	31.12.2025	31.12.2024
Gider tahakkukları	3.558.832	16.099.137
TOPLAM	3.558.832	16.099.137

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

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Grup’un 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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	4.261.953.930		4.261.953.930
TOPLAM	11.261.953.930		11.261.953.930

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

31.12.2025 tarihi itibarıyla şirketin sermayesi her biri 1 (Bir) TL nominal değerinde 7.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	31.12.2025	31.12.2024
Hisse senetleri ihraç primleri	398.536.088	398.536.088
TOPLAM	398.536.088	398.536.088

Nakit Riskinden Korunma Kazanç ve Kayıpları

	31.12.2025	31.12.2024
Riskten Korunma Kazanç ve Kayıpları	(386.705.746)	(1.251.221.154)
TOPLAM	(386.705.746)	(1.251.221.154)

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

Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu

Aktüeryal kayıp/kazanç fonunun hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiye	6.799.806	(7.561.880)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(17.530.729)	19.148.917
Ertelenmiş Vergi Etkisi	4.382.682	(4.787.231)
Dönem Sonu Bakiye	(6.348.241)	6.799.806

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	316.692.119	316.692.119
TOPLAM	316.692.119	316.692.119

Sermaye Avansları

	31.12.2025	31.12.2024
Sermaye Avansları	878.563.885	1.929.900.310
TOPLAM	878.563.885	1.929.900.310

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	11.261.953.930	(2.330.462.694)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	768.638.863	398.536.088	370.102.775
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.093.611.111	316.692.119	776.918.992

Ana Ortaklık Payları

31.12.2025 tarihinde sona eren dönemde Grup 1.708.553.002 TL ana ortaklık dönem zararı elde etmiştir. (31.12.2024: 1.613.939.840 TL ana ortaklık dönem zararı)

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

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

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

Geçmiş Yıl Kar / Zararları	31.12.2025	31.12.2024
Geçmiş Yıl Kar/Zarar	17.844.643.469	20.166.215.425
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	7.844.870	(960.075)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	149.462.460	(440.563.607)
Transferler	--	(2.724.340.405)
Dönem Kar/Zararı	(1.613.939.840)	844.292.130
Toplam	16.388.010.959	17.844.643.469

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	31.12.2025	31.12.2024
Sermaye	149.960	91.141.590
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	124.484.351	(516.964)
Dönem Kar/(Zararı)	707.677.001	733.367
TOPLAM	832.311.312	91.357.993

22. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Enerji Satış Gelirleri	6.103.984.929	7.981.010.537
Diğer Gelirler	64.083.455	12.748.459
Satıştan İadeler	(7.976.494)	(4.349.123)
	6.160.091.890	7.989.409.873

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

01.01.-31.12.2025 ve 01.01.-31.12.2024 hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
TEİAŞ/EPIAŞ/Enerji Giderleri	1.276.094.737	1.450.301.862
İlk Madde-Malz. Kullanım Maliyeti	2.612.076.671	2.681.180.724
Amortisman	659.046.320	1.058.958.769
Personel Gider Payı	660.064.262	615.037.903
Bakım Onarım Gideri	163.344.564	128.551.500
Üretimden Elde Edilen Mamül Satış Maliyeti	170.599.804	502.897.854
Diğer Giderler	163.530.634	126.434.318
Sigorta Giderleri	40.335.940	50.852.512
Kiralama gideri	19.062.440	44.221.422
Danışmanlık Giderleri	9.615.966	10.949.433
TOPLAM	5.773.771.338	6.669.386.297

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

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Pazarlama Satış Dağıtım giderleri	14.343.462	122.916.073
	14.343.462	122.916.073

Genel Yönetim Giderleri

01.01.-31.12.2025 ve 01.01.-31.12.2024 hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel Gideri	85.101.643	73.210.237
Amortisman	77.442.104	63.138.170
Diğer Giderler	46.019.178	47.804.790
Danışmanlık Giderleri	13.805.110	11.469.664
Kira Giderleri	8.355.288	7.907.574
Beyanname ve Sözleşme D.V	521.692	4.941.202
TOPLAM	231.245.015	208.471.637

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kur Farkı Geliri	93.031.478	45.333.407
Diğer Olağandışı Gelirler	17.863.406	36.776.151
Konusu Kalmayan Karşılıklar	10.713.861	2.946.386
Önceki Dönem Gelir ve Karları	510.568	1.350.938
Reeskont Faiz Gelirleri	159.892	111.089.069
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	--	959.077
TOPLAM	122.279.204	198.455.028

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (*)	858.271.587	227.984.164
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	95.826.359	136.679.543
Kur Farkı Gideri	95.168.748	62.082.266
Reeskont Gideri	45.445.448	482.276
Önceki Dönem Gider ve Zararları	20.117.262	6.580.280
Karşılık Giderleri	3.261.609	194.983.020
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	1.517.514	2.568.898
TOPLAM	1.119.608.527	631.360.447

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

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

01.01.-31.12.2025 ve 01.01.-31.12.2024 hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Yatırım Faaliyeti Gelirleri	35.080.378	1.388.738
Yatırım Faaliyeti Giderleri	(16.181)	(86.030.990)
TOPLAM	35.064.197	(84.642.252)

27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	01 Ocak-31 Aralık 2025	01 Ocak-31 Aralık 2024
Personel Giderleri		
Satışların Maliyeti	660.064.262	615.037.903
Genel Yönetim Giderleri	85.101.643	73.210.237
TOPLAM	745.165.905	688.248.140

27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (Devamı)

Sigorta Giderleri	01 Ocak - 31 Aralık 2025	01 Ocak - 31 Aralık 2024
Satışların Maliyeti	40.335.940	50.852.512
Genel Yönetim Giderleri	--	--
TOPLAM	40.335.940	50.852.512

Danışmanlık Giderleri	01 Ocak - 31 Aralık 2025	01 Ocak - 31 Aralık 2024
Satışların Maliyeti	9.615.966	10.949.433
Genel Yönetim Giderleri	13.805.110	11.469.664
TOPLAM	23.421.076	22.419.097

28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kambiyo karları (*)	2.045.581.512	8.136.410
Menkul Kıymet Satış Karı	77.889.409	354
Reeskont faiz geliri	77.028.255	170.193.485
Faiz gelirleri	52.285.883	46.211.103
TOPLAM	2.252.785.059	224.541.352

(*) İlgili tutarın 2.032.162.497 TL lik kısmı Denarius Pumping Services LLC konsolide finansallarından gelmektedir. Cari hesap kur değerlemelerinden gelen kur farkı gelirleri Venezuela finansallarında Ertelenmiş gelirler hesabında sınıflandırılırken, iş bu raporumuzda 2025 yılına ilişkin 2.032.162.497 TL lik kur farkı geliri Finansman Gelirlerinde sınıflandırılmıştır.

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kambiyo zararları	867.637.795	683.607.883
Faiz ve komisyon giderleri	451.745.377	719.925.331
Reeskont faiz giderleri	40.227.727	10.536.123
TOPLAM	1.359.610.899	1.414.069.337

29. PARASAL KAYIP KAZANÇ

Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	31.12.2025
Stoklar	88.169.325
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5.254.060
Maddi Duran Varlıklar	4.377.086.240
Diğer Maddi Olmayan duran Varlıklar	147.444.878
Sermaye Düzeltme Farkları	(2.663.224.799)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(94.059.811)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(74.743.547)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(3.850.303.908)
Diğer Kazanç/Kayıplar	992.758
Kar Veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(559.497.514)
Satışların Maliyeti	1.018.789.686
Genel Yönetim Giderleri	40.910.926
Pazarlama Giderleri	1.515.902
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(12.067.966)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	343.867.207
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(3.462.949)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1.597
Finansman Gelirleri	(32.926.641)
Finansman Giderleri	145.184.906
TOPLAM	(1.121.069.651)

30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup'un, 01.01.-31.12.2025 ve 01.01.-31.12.2024 hesap dönemlerine ait diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	01 Ocak - 31 Aralık 2025	01 Ocak - 31 Aralık 2024
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	(17.530.729)	19.148.917
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	4.382.682	(4.787.229)
TOPLAM	(13.148.047)	14.361.688

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

01.01.-31.12.2025 ve 01.01.-31.12.2024 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir /giderleri aşağıda özetlenmiştir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	01 Ocak - 31 Aralık 2025	01 Ocak - 31 Aralık 2024
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	48.552.542	29.548.749
Öz Sermayede Yansıtılan Erte.Vergi	(185.354.183)	(154.116.693)
TOPLAM	(136.801.641)	(124.567.944)

Cari Vergi

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

Dönem Karı Vergi Karşılıkları, Net

Yoktur. (31.12.2024 : Yoktur)

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar

	31.12.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	5.357.724	1.032.974
TOPLAM	5.357.724	1.032.974

Ertelenmiş Vergi

Grup’un ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Tebliği ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır. 2024 ve sonrası yılların kurum kazançları için %25 oranında vergi uygulanacaktır.

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

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibari ile ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır.

	31.12.2025	31.12.2024
Ertelenen Vergi Varlığı	1.155.862.239	1.701.154.393
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(19.269.486)	(33.245.469)
Toplam	1.136.592.753	1.667.908.924

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

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Diğer Ertelenmiş Vergi Varlık/Yükümlülüğü	10.584.313	75.482.003	2.646.078	18.870.501
Reeskontlar	115.536.721	89.675.846	28.884.180	22.418.961
Stoklar	(192.573.145)	(132.197.950)	(48.143.286)	(33.049.488)
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	181.004.145	180.988.723	45.251.036	45.247.181
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman Farkları	(6.582.894.642)	(6.276.318.595)	(1.645.723.660)	(1.569.079.649)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	53.592.031	30.436.426	13.398.008	7.609.107
Yatırım Teşvik, Doğan İndirimli Kurumlar Vergisi Hakkı (*)	--	--	2.611.378.481	2.758.818.592
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	--	--	128.901.916	417.073.719
TOPLAM	(6.414.750.577)	(6.031.933.547)	1.136.592.753	1.667.908.924

(*) 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. 31 Aralık 2025 dönemi itibarı ile endekslenmiş kalan yatırım indirimi tutarı 2.479.659.391 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 - 31 Aralık 2025	01 Ocak - 31 Aralık 2024
Net kar / (zarar)	(1.708.553.002)	(1.613.939.840)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	7.000.000.000	3.058.767.679
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kar / (zarar)	(0,244079)	(0,527644)

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.12.2025	3.513,87	1
31.12.2024	2.684,55	1,308923

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

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	559.548.040	--
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	54.895.187	10.440.492
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(2.407.973)	(1.135.137)
Kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	52.936.560	72.827.166
Diğer Finansal Borçlar	13.180.557	3.557.245
Kısa Vadeli Finansal Borçlar – Net	678.152.371	85.689.766

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	12.281.701	15.182.246
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	--	6.683.383
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	--	(305.077)
Uzun Vadeli Finansal Borçlar – Net	12.281.701	21.560.552

34. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer Finansal Borçlar	13.180.557	3.557.245
Toplam	13.180.567	3.557.245

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
2026	--	15.182.246
2027	12.281.701	--
Toplam	12.281.701	15.182.246

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1-2 Yıl	--	15.182.246
2-3 Yıl	12.281.701	--
3-4 Yıl	--	--
4-5 Yıl	--	--
5 Yıl ve Üstü	--	--
Toplam	12.281.701	15.182.246

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

34. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	<u>Yıllık faiz oranı %</u>		<u>Döviz değeri</u>		<u>TL</u>	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
TL Krediler	40%-46,14%	14,52%-37,26%	--	--	559.548.040	--
Kısa vadeli krediler			--	--	559.548.040	--
TL Krediler	40%-46,14%	14,52%-37,26%	--	--	52.936.560	72.827.166
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri					52.936.560	72.827.166
Toplam kısa vadeli krediler			--	--	612.484.600	72.827.166
TL Krediler	40%-46,14%	18,3844%-37,26%	--	--	12.281.701	15.182.246
Toplam uzun vadeli krediler					12.281.701	15.182.246

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle 31.12.2025 tarihli maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31.12.2025	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) *	14.696.682	1.223.875.552	27.377.491	280.876.707	509.335.129	--	110.482.590
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	14.696.682	1.223.875.552	27.377.491	280.876.707	509.335.129	--	110.482.590
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	--	3.131.222	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(3.131.222)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

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

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

31.12.2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	87.875	2.443.069.771	1.300.594.912	24.389.647	205.979.069	--	188.973.816
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	87.875	2.443.069.771	1.300.594.912	24.389.647	205.979.069	--	188.973.816
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	--	15.149.782	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(15.149.782)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

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

Likidite Riski

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

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

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

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

Piyasa Riski

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

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

Döviz riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31.12.2025			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	730.323.795	16.767.277	237.007	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	5.001.377	99.149	14.976	3
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	75.766.428	839.836	791.137	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	811.091.600	17.706.262	1.043.120	3
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.808.822.744	42.217.136	--	--
5. Ticari Alacaklar	1.808.822.744	42.217.136	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.619.914.344	59.923.398	1.043.120	3
10. Ticari Borçlar	(236.813.881)	(2.186.792)	(2.837.641)	--
11. Finansal Yükümlülükler	(44.587.169)	--	(885.079)	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(281.401.050)	(2.186.792)	(3.722.720)	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(281.401.050)	(2.186.792)	(3.722.720)	--
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)	2.338.513.294	57.736.606	(2.679.600)	3
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	453.924.122	14.679.634	(3.470.737)	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	791.152.767	22.101.749	310.223	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	7.617.309	199.355	15.891	5
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	133.607.103	2.450.862	1.283.201	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	932.377.179	24.751.966	1.609.316	5
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.656.476.846	35.870.622	--	--
5. Ticari Alacaklar	1.656.476.846	35.870.622	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.588.854.026	60.622.588	1.609.316	5
10. Ticari Borçlar	(421.960.277)	(5.362.560)	(6.315.540)	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(421.960.277)	(5.362.560)	(6.315.540)	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(421.960.277)	(5.362.560)	(6.315.540)	--
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)	2.166.893.748	55.260.028	(4.706.224)	5
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	376.809.799	16.938.544	(5.989.425)	5
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
- 23. İhracat	143.866.758	1.339.779	2.827.378	--
24. İthalat	--	--	--	--

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

Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2025				
	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	69.283.927	46.189.285	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	69.283.927	46.189.285	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.215.520)	(2.143.680)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(3.215.520)	(2.143.680)	--	--
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	66.312.033	44.208.022	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	66.312.033	44.208.022	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(5.647.469)	(3.764.979)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(5.647.469)	(3.764.979)	--	--
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	6	4	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	6	4	--	--

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

Şirketin 7.000.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin; %42,85714 oranında nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 3.000.000.000 TL artırılarak 10.000.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artış süreci, Şubat 2026 içerisinde tamamlanmış olup Esas Sözleşme değişikliğine ilişkin SPK başvurusu gerçekleştirilmiştir.

38. TÜREV ARAÇLAR

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

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

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

31 Aralık 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 569.210.594 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 Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	Dipnot Referansları	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.738.166.101)	3.393.245.286
Dönem Karı/Zararı		(1.708.553.002)	(1.613.939.840)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(971.067.026)	2.766.096.818
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-14-23-24	2.026.180.373	1.967.312.850
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	(12.018.560)	12.252.611
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	12.307.521	26.091.007
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	2.073.089	(1.601.622)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(59.627)	(112.487)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7-8	20.894.520	3.172.353
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(70.523.127)	(117.066.166)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	59.079.159	73.589.737
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(26.863.155)	(665.370.696)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	531.316.171	918.220.503
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	1.132.637.307	1.726.012.114
Azınlık Payı		740.953.319	91.357.993
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(5.387.044.017)	(1.267.761.378)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		954.601.975	2.226.726.619
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	748.387.213	329.349.836
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	6	(14.608.807)	831.469.949
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	1.045.561.119	(743.501.521)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	1.289.059.119	(1.285.840.910)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(259.917.514)	(14.127.905)
Diğer Varlıklardaki Değişim	20	697.856.902	751.277.193
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	2.031.641	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(206.593.065)	475.970.779
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	10	10.864.520	270.307.277
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	19	(17.412.447)	(33.065.370)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	39.148.025	(28.781.667)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(242.645.106)	29.504.022
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	17.123.882	1.872.863
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	(2.217.585.925)	2.217.585.926
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	20	63.332.420	(575.293.852)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.725.018.054)	3.378.883.598
Diğer Kayıp/Kazanç	21	(13.148.047)	14.361.688

41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup’un 31.12.2025 ve 31.12.2024 itibariyle özkaynakların detayı Dipnot 21’de açıklanmıştır.

42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2025	31.12.2024
Kasa	--	6.604
Banka	509.335.129	205.979.069
-Vadesiz mevduat	7.521.435	11.659.270
-Vadeli mevduat	501.813.694	194.319.799
Diğer hazır değerler	22.670	3.121
TOPLAM	509.357.799	205.988.794

31.12.2025 tarihi itibariyle Grup’un bloke mevduatı bulunmamaktadır (31.12.2024 : Yoktur).

Grup’ un 31.12.2025 ve 31.12.2024 dönemindeki vadeli hesabına ait bilgiler aşağıdaki şekildedir:

	Vade	Faiz oranı	31.12.2025 TL
TL	02.01.2026	37,00%	214.800.000
TL	02.01.2026	37,00%	100.000.000
TL	02.01.2026	36,50%	82.400.000
TL	02.01.2026	38,50%	63.555.749
TL	02.01.2026	36,25%	33.689.202
TL	02.01.2026	38,50%	5.700.000
TL	02.01.2026	37,84%	784.762
TL	02.01.2026	37,84%	870.754
TL	06.02.2026	30,00%	13.227
			501.813.694

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2024 TL
TL	02.01.2025	42,50%	114.262.935
TL	02.01.2025	43,50%	785.354
TL	02.01.2025	43,50%	77.488.258
TL	02.01.2025	48,17%	721.219
TL	02.01.2025	48,17%	800.248
TL	02.01.2025	40,00%	261.785
			194.319.799

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.