BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR 6-76

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetim'den Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
VARLIKLAR	**Dipnot Referansı**	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	26.463.919	65.001.467	160.393.725
Finansal Yatırımlar	5	38.651.280	31.486.402	32.544.375
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		*38.651.280*	*31.486.402*	*32.544.375*
Ticari Alacaklar	7	244.324.316	227.677.100	296.292.827
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*244.324.316*	*227.677.100*	*296.292.827*
Diğer Alacaklar	8	110.615.315	13.317.465	53.438.475
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*4-8*	*104.440.740*	*5.547.136*	*40.277.055*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*6.174.575*	*7.770.329*	*13.161.420*
Stoklar	9	276.035.078	290.749.538	514.226.645
Peşin Ödenmiş Giderler	10	123.909.583	315.191.481	492.686.645
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler		*123.909.583*	*315.191.481*	*492.686.645*
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	27	2.140.985	5.432.831	8.728.102
Diğer Dönen Varlıklar	18	65.573.959	40.133.379	172.357.859
Toplam Dönen Varlıklar		**887.714.435**	**988.989.663**	**1.730.668.653**
Duran Varlıklar				
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	31	370.519.704	379.854.911	507.743.989
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	29.245.656	29.245.656	29.119.135
Maddi Duran Varlıklar	13	8.353.385.325	8.847.359.885	9.081.068.290
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	470.916.748	501.832.636	644.146.730
Kullanım Hakkı Varlıkları	26	251.234.991	295.412.333	260.563.791
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	1.674.697.652	992.872.726	1.982.889.053
Toplam Duran Varlıklar		**11.150.000.076**	**11.046.578.147**	**12.505.530.988**
TOPLAM VARLIKLAR		**12.037.714.511**	**12.035.567.810**	**14.236.199.641**

(*) Yeniden düzenleme ile ilgili detaylar Not 2'de açıklanmıştır.

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetim'den Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
KAYNAKLAR	**Dipnot Referansı**	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	466.478.083	296.344.582	928.728.800
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*466.478.083*	*296.344.582*	*928.728.800*
-Banka Kredileri		*442.220.266*	*266.866.630*	*856.481.200*
- Diğer Finansal Borçlar		*24.257.817*	*29.477.952*	*72.247.600*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	1.866.657.567	1.750.987.364	931.100.459
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*1.866.657.567*	*1.750.987.364*	*931.100.459*
-Banka Kredileri		*1.797.633.901*	*1.661.240.563*	*850.608.933*
-Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*47.957.722*	*46.534.531*	*47.882.678*
-Kiralama işlemlerinden borçlar	*26*	*21.065.944*	*43.212.270*	*32.608.848*
Ticari Borçlar	*7*	777.384.605	828.149.961	617.259.460
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*777.384.605*	*828.149.961*	*617.259.460*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	78.114.992	75.788.157	59.151.241
Diğer Borçlar	8	100.385.038	176.018.300	254.956.019
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*4-8*	*67.878.957*	*148.291.796*	*218.970.699*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*32.506.081*	*27.726.504*	*35.985.320*
Ertelenmiş Gelirler	10	539.534	8.512.160	10.955.011
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		*539.534*	*8.512.160*	*10.955.011*
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	27	835.862	2.354.849	6.758.127
Kısa Vadeli Karşılıklar		37.460.623	27.124.069	33.132.805
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*25.015.089*	*20.232.992*	*17.146.332*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*12.445.534*	*6.891.077*	*15.986.473*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**3.327.856.304**	**3.165.279.442**	**2.842.041.922**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar		4.328.676.738	4.430.394.987	4.576.612.591
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		*4.328.676.738*	*4.430.394.987*	*4.576.612.591*
- Banka Kredileri	*6*	*4.154.707.932*	*4.219.773.784*	*4.379.139.939*
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*6*	*53.678.001*	*85.603.701*	*104.504.507*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*26*	*120.290.805*	*125.017.502*	*92.968.145*
Uzun Vadeli Karşılıklar		15.700.999	25.963.099	36.518.778
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*17*	*15.700.999*	*25.963.099*	*36.518.778*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	1.245.915.026	947.080.478	1.219.097.164
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**5.590.292.763**	**5.403.438.564**	**5.832.228.533**
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	19	500.000.000	500.000.000	500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	3.791.274.152	3.791.274.152	3.791.274.152
Geri Alınmış Paylar (-)	19	(21.977.540)	(21.977.540)	(21.977.540)
Paylara İlişkin Primler	19	247.687.199	247.687.199	247.687.199
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya		(19.710.983)	(27.394.701)	(36.394.952)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları (-)	*19*	*(19.710.983)*	*(27.394.701)*	*(36.394.952)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(2.066.809.438)	(1.883.390.577)	(1.497.759.638)
- Riskten Korunma Kayıpları (-)	*19*	*(2.066.809.438)*	*(1.883.390.577)*	*(1.497.759.638)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	67.978.082	67.978.082	67.978.082
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(75.613.968)	(75.613.968)	(75.613.968)
Geçmiş Yıllar Karları	19	868.287.155	2.586.735.851	2.695.586.886
Dönem Karı / (Zararı)		(171.549.215)	(1.718.448.694)	(108.851.035)
Toplam Özkaynaklar		**3.119.565.444**	**3.466.849.804**	**5.561.929.186**
TOPLAM KAYNAKLAR		**12.037.714.511**	**12.035.567.810**	**14.236.199.641**

(*) Yeniden düzenleme ile ilgili detaylar Not 2'de açıklanmıştır.

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.- 30.09.2026	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.- 30.09.2025	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.- 30.09.2026	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.- 30.09.2025
Hasılat	20	2.326.685.940	2.770.206.014	891.384.988	880.937.933
Satışların Maliyeti (-)	20	(2.515.289.018)	(2.596.110.290)	(835.178.376)	(861.018.340)
BRÜT KAR / (ZARAR)		**(188.603.078)**	**174.095.724**	**56.206.612**	**19.919.593**
Pazarlama Giderleri (-)	21	(5.914.915)	(4.830.864)	(1.851.946)	(1.412.135)
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(584.298.985)	(597.179.159)	(236.626.851)	(192.265.969)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	53.758.109	55.513.170	39.837.828	13.074.880
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(56.201.886)	(70.829.171)	(40.917.164)	(38.133.170)
ESAS FAALİYET ZARARI (-)		**(781.260.755)**	**(443.230.300)**	**(183.351.521)**	**(198.816.801)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	14.027.519	24.632.742	10.967.515	1.558.029
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(6.111.928)	(2.278.465)	(3.303.506)	(38.092)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar		(80.359.954)	37.139.923	(3.034.615)	25.213.949
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI (-)		**(853.705.118)**	**(383.736.100)**	**(178.722.127)**	**(172.082.915)**
Finansman Gelirleri	25	43.010.239	20.859.883	16.215.941	9.270.339
Finansman Giderleri (-)	25	(1.131.370.948)	(1.612.859.158)	(430.397.348)	(492.075.940)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	32	1.446.940.477	1.139.193.849	417.277.816	475.992.383
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI (-)		**(495.125.350)**	**(836.541.526)**	**(175.625.718)**	**(178.896.133)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		323.576.135	(2.138.645)	68.928.576	12.458.841
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	27	(835.862)	(2.547.791)	(122.590)	(1.963.893)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	27	324.411.997	409.146	69.051.166	14.422.734
DÖNEM ZARARI		**(171.549.215)**	**(838.680.171)**	**(106.697.142)**	**(166.437.292)**
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
- Ana Ortaklık Payları	28	(171.549.215)	(838.680.171)	(106.697.142)	(166.437.292)
Pay Başına Kayıp (-)		**(0,34)**	**(1,68)**	**(0,21)**	**(0,33)**
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp (-)	28	(0,34)	(1,68)	(0,21)	(0,33)
Sulandırılmış Pay Başına Kayıp (-)		**(0,34)**	**(1,68)**	**(0,21)**	**(0,33)**
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kayıp (-)	28	(0,34)	(1,68)	(0,21)	(0,33)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	29	10.244.957	12.549.146	2.160.055	1.387.127
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları), Vergi etkisi	29	(2.561.239)	(3.137.286)	(540.013)	(346.782)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları / (Kayıpları)	29	(244.558.481)	(61.043.806)	(150.895.163)	32.595.357
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	29	61.139.620	14.990.657	37.723.791	(8.419.134)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(175.735.143)**	**(36.641.289)**	**(111.551.330)**	**25.216.568**
TOPLAM KAPSAMLI GİDER (-)		**(347.284.358)**	**(875.321.460)**	**(218.248.472)**	**(141.220.724)**
Toplam Kapsamlı Gelirin / (Giderin) Dağılımı					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
- Ana Ortaklık Payları		(347.284.358)	(875.321.460)	(218.248.472)	(141.220.724)

(*) Yeniden düzenleme ile ilgili detaylar Not 2'de açıklanmıştır.

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar/(Zararlar)				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Paylara İlişkin Primler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları / (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (önceden raporlanan)	**500.000.000**	**3.791.274.152**	**(14.880.002)**	**(75.613.968)**	**247.687.199**	**(36.394.952)**	**(2.435.343.963)**	**67.978.082**	**4.329.001.473**	**160.436.524**	**6.534.144.545**	**16.248.081**	**6.550.392.626**
Hatalara ilişkin düzeltmeler (*)	--	--	(7.097.538)	--	--	--	937.584.325	--	(1.633.414.587)	(269.287.559)	(972.215.359)	(16.248.081)	(988.463.440)
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	**500.000.000**	**3.791.274.152**	**(21.977.540)**	**(75.613.968)**	**247.687.199**	**(36.394.952)**	**(1.497.759.638)**	**67.978.082**	**2.695.586.886**	**(108.851.035)**	**5.561.929.186**	**--**	**5.561.929.186**
Geçmiş yıl karı /(zararına) transfer	--	--	--	--	--	--	--	--	(108.851.035)	108.851.035	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	--	--	9.411.860	(46.053.149)	--	--	(838.680.171)	(875.321.460)	--	(875.321.460)
						--							
30.09.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**500.000.000**	**3.791.274.152**	**(21.977.540)**	**(75.613.968)**	**247.687.199**	**(26.983.092)**	**(1.543.812.787)**	**67.978.082**	**2.586.735.851**	**(838.680.171)**	**4.686.607.726**	**--**	**4.686.607.726**
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**500.000.000**	**3.791.274.152**	**(21.977.540)**	**(75.613.968)**	**247.687.199**	**(27.394.701)**	**(1.883.390.577)**	**67.978.082**	**2.586.735.851**	**(1.718.448.696)**	**3.466.849.802**	**--**	**3.466.849.802**
Geçmiş yıl karı /(zararına) transfer	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.718.448.696)	1.718.448.696	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	--	--	7.683.718	(183.418.861)	--	--	(171.549.215)	(347.284.358)	--	(347.284.358)
30.09.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**500.000.000**	**3.791.274.152**	**(21.977.540)**	**(75.613.968)**	**247.687.199**	**(19.710.983)**	**(2.066.809.438)**	**67.978.082**	**868.287.155**	**(171.549.215)**	**3.119.565.444**	**--**	**3.119.565.444**

(*) Yeniden düzenleme ile ilgili detaylar Not 2'de açıklanmıştır.

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.-30.09.2026	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLAR		**2.962.843**	**191.486.413**
Dönem Net Zararı (-)		(171.549.215)	(838.680.171)
Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payı giderleri	22	865.370.898	811.342.374
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		--	(1.268.356)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*23*	--	*(1.268.356)*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	(5.183.532)	(3.017.057)
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	6.902.400	(5.206.177)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	27	(323.576.135)	2.138.645
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Payları	31	9.335.207	(48.351.461)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	(448.980.675)	(440.196.660)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	6	735.882.641	1.000.647.046
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları İlişkin Düzeltmeler		(244.558.481)	(61.043.806)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		5.408.249	(16.647.460)
Parasal Kayıp İle İlgili Düzeltmeler (-)		(926.694.185)	(690.437.449)
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Zararı (-)		**(497.642.828)**	**(290.720.532)**
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Stoklardaki Azalışlar/(Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		14.714.460	63.872.903
Ticari Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(16.647.216)	47.343.764
Faaliyetle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(97.297.850)	(11.965.231)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		191.281.898	106.309.061
Ticari Borçlardaki Artışlar/(Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler		193.793.125	131.610.588
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar/(Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(75.633.262)	(56.897.178)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Azalış (Artış)		2.326.835	9.504.163
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		(7.972.626)	(1.593.936)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(25.440.580)	146.311.298
Toplam Düzeltmeler		**(146.968.829)**	**982.455.071**
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:			
Vergi iadeleri / (ödemeleri)	27	327.910.232	54.079.035
Ödenen kıdem tazminatı	17	(6.429.345)	(6.367.522)
İşletme Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Girişleri		**174.512.058**	**1.030.166.584**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(253.649.944)**	**(128.799.280)**
Finansal yatırımlar		(7.164.878)	891.228
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	13-14	(254.047.497)	(132.059.106)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan nakit girişleri	13-14	7.562.431	2.368.598
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Çıkışları (-)		**(253.649.944)**	**(128.799.280)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**223.089.497**	**(124.949.246)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	1.718.111.617	1.657.797.789
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları (-)	6	(1.012.275.605)	(1.306.735.228)
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerden kaynaklanan çıkışlar (-)		(33.765.840)	(35.815.147)
Ödenen Faiz	25	(448.980.675)	(440.196.660)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Girişleri / (Çıkışları)		**223.089.497**	**(124.949.246)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi		(12.714.744)	(23.969.427)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		(27.597.604)	(62.262.113)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	65.001.467	160.393.725
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	**24.689.119**	**74.162.185**

(*) Yeniden düzenleme ile ilgili detaylar Not 2'de açıklanmıştır.

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş. ("Şirket" ya da "Biotrend") 5 Mayıs 2017 yılında kurulmuş olup ana faaliyet konusu biyokütle kaynaklarından; fermantasyon, gazlaştırma, yakma teknolojilerini kullanarak enerji üretimi yapılması ve katı atık depolama alanlarının işletimi, bu alanlarda mekanik ayırma tesisi, ATY(atıktan türetilmiş yakıt) hazırlama tesisi, sızıntı suyu arıtma tesisi, biyolojik işlem (kompost, biyometanizasyon) tesisi, LFG (Landfill Gas) Enerji üretim santrallerinin kurulum ve işletimi işlerini gerçekleştirmekle birlikte bu alanlarda mühendislik, taahhüt ve danışmanlık hizmetleri de sunmaktır.

Türkiye genelinde atıktan enerji faaliyetleri kapsamında biyogaz ve biyokütle santralleri ve entegre atık yönetimi faaliyetleri kapsamında, mekanik ayırma tesisleri, atık su ve sızıntı suyu arıtma tesisleri, ATY ve kompost tesisleri, anaerobik fermantasyon üniteleri, düzenli depolama sahaları ve biyokütle tesislerine yönelik yakıt hazırlama ve tedarik tesisleri yatırımları bulunan Biotrend'in, yatırımları devam edenlerle birlikte, 8 entegre atık yönetimi ve enerji üretimi tesisi, 6 enerji üretimi tesisi (2'si yakma teknolojisi) 1 katı yakıt hazırlama, 1 sera ve 1 endüstriyel ATY olmak üzere toplam 17 adet tesisi bulunmaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklıkları hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır. Grup firmaları Türkiye'de tescil edilmiştir.

Biotrend'in ana ortağı Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.'dir.

Grup'un merkezi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul adresindedir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 28 Nisan 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") BIOEN ismiyle işlem görmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in halka açıklık oranı %51,48'tir (31 Aralık 2025: %39,54). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Biotrend personel sayısı 72 kişi (31 Aralık 2025: 78) olup Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 829 kişidir (31 Aralık 2025: 826). 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar") ve iştirakleri ("İştirakler"), faaliyette bulunduğu ülkeler ve temel faaliyet konuları sektörler bazında aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar:

Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda verilmektedir:

Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş. (Doğu Star):

Doğustar 17 Ekim 2017 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi'dir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Malatya'da 2 adet ve 1 adet Bursa İnegöl'de üretim tesisi bulunmaktadır.

Nov Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Nov Enerji):

Nov Enerji 17 Ekim 2017 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Sivas'ta üretim tesisi bulunmaktadır.

Novtek Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Novtek):

Novtek 17 Ekim 2017 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Bursa İnegöl ve Hatay İskenderun'da üretim tesisleri bulunmaktadır.

Mersin Elektrik Üretim ve Enerji Yatırımları A.Ş. (Mersin):

Mersin Elektrik 17 Ekim 2017 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Üretim tesisi Çanakkale Ezine'de bulunmaktadır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Bağlı ortaklıklar: (devamı)

Yılbatu Elektrik Üretim A.Ş. (Yılbatu):

Yılbatu 17 Ekim 2017 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı No:211/22 Çankaya/Ankara'dır. Üretim tesisi yatırım aşamasında olup İzmir Menderes'de bulunmaktadır.

İlda Elektrik Üretim A.Ş. (İlda):

İlda 16 Ekim 2018 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Üretim tesisi bulunmamakta olup Landfıll (Balıkesir) şirketinin %50'sine sahiptir.

Ulubey Elektrik Üretim ve Enerji Yatırımları A.Ş. (Ulubey):

Ulubey 15 Mayıs 2018 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Üretim tesisi Aydın Çine'de bulunmaktadır.

İzmir Novtek Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (İzmir Novtek):

İzmir Novtek 30 Mayıs 2018 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. İzmir- Harmandalı'da üretim tesisi bulunmaktadır.

Uşak Yenilenebilir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Uşak):

Uşak 6 Temmuz 2018 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Uşak Ovademirler'de üretim tesisi bulunmaktadır.

Biyomek Elektrik Enerjisi Üretimi San. Ve Tic. A.Ş. (Biyomek):

Biyomek 16 Nisan 2019 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı No:211/22 Çankaya/Ankara'dır. Aydın Çine'de üretim tesisi bulunmaktadır.

İzmir Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş. (İzmir Doğu Star):

İzmir Doğu Star 18 Eylül 2019 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. İzmir-Bergama'da üretim tesisi bulunmaktadır.

Karya Yenilenebilir Kaynaklar Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Ltd. Şti. (Karya):

Karya 1 Temmuz 2020 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Üretim tesisi bulunmamaktadır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Bağlı ortaklıklar: (devamı)

Ulutek Elektrik Üretim ve Enerji Yatırımları A.Ş. (Ulutek):

Ulutek 19 Mart 2014 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Şirket 17.05.2022 tarihinde Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

Biotrend Enerji Uluslararası Yatırım A.Ş. (Biotrend Uluslararası):

Biotrend Uluslararası 30 Haziran 2022 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu yurt dışı elektrik enerjisi üretim tesislerine yatırım yapmaktır. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur.

Doğan Kent Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (Doğankent):

Doğan Kent Elektrik 16 Kasım 2022 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu komisyoncular ve acenteler hariç kullanıcılara yönelik elektrik ticareti yapmaktır. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur.

Biotrend İleri Dönüşüm ve Yenilenebilir Enerji Teknolojileri San. A.Ş. (Biotrend İleri Dönüşüm):

Biotrend İleri Dönüşüm 9 Aralık 2022 tarihinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu İleri dönüşüm teknolojileri ile plastik atıkların geri kazanımı ve iç tüketim amaçlı yenilenebilir enerji santralleri kurulumudur. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Bağlı ortaklıklar: (devamı)

Bağlı ortaklıklar	Ana faaliyeti	Tesis	Lisans Gücü	Kurulu Güç	Toplam Kurulu Güç
Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	Malatya Lisanssız	--	2,464 MWm / 2,400 Mwe	
	Elektrik enerjisi üretimi	Malatya-1 (Lisanslı)	2,464 MWm / 2,400 MWe	2,464 MWm / 2,400 Mwe	
	Elektrik enerjisi üretimi	Malatya-2 (Lisanslı)	4,359 MWm / 4,242 MWe	2,906 MWm / 2,828 Mwe	
	Elektrik enerjisi üretimi	İnegöl-2 Biyogaz	14,51 MWm / 14,14 MWe	8,706 MWm / 8,484 Mwe	16,540 MWm / 16,1 MWe
Nov Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	Sivas Çöp Gaz	2,902 MWm /2,826 MWe	2,902 MWm /2,826 MWe	2,902 MWm /2,826 MWe
Novtek Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	İskenderun Çöp Gaz	4,353 MWm / 4,239 MWe	4,353 MWm / 4,239 MWe	
	Elektrik enerjisi üretimi	İnegöl Çöp Gaz	2,464 MWm / 2,400 MWe	2,464 MWm / 2,400 MWe	6,817 MWm / 6,639 MWe
Mersin Elektrik Üretim ve Enerji Yatırımları A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	Ezine Biyokütle	31,058 MWm / 30,00 MWe	19,213 MWm / 18,782 MWe	19,213 MWm / 18,782 Mwe
Yılbatu Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	Menderes Biyogaz	24,667 MWm/ 24,038 MWe	--	--
İlda Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	Landfıll % 50 Ortağı	--	--	--
Ulubey Elektrik Üretim Ve Enerji Yatırımları A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	Çine Yakıt Hazırlama	--	--	--
İzmir Novtek Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	İzmir Harmandalı Çöp Gaz	40,716 MWm /39,690 MWe	33,176 MWm /32,340 MWe	33,176 MWm /32,340 Mwe
Uşak Yenılenebılır Enerjı Elektrık Üretım A. Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	Uşak Çöp Gaz	5,655 MWm /5,498 MWe	4,200 MWm /4,084 Mwe	4,200 MWm /4,084 MWe
Biyomek Elektrik Enerjisi Üretimi San. Ve Tic. A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	Çine Biyokütle Enr. Sant.	14,20 MWm / 13,60 MWe	14,20 MWm / 13,60 MWe	14,20 MWm / 13,60 MWe
İzmir Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	İzmir Bergama Çöp Gaz	10,157 MWm / 9,898 MWe	8,706 MWm /8,484 MWe	8,706 MWm /8,484 MWe
Karya Yenılenebılır Kaynaklar Elektrık Üret.San.Tıc.Ltd.Stı.	Elektrik enerjisi üretimi	Ankara	--	--	--
Ulutek Elektrik Üretim ve Enerji Yatırımları A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	--	--	--	--
Biotrend Enerji Uluslararası Yatırım A.Ş.	Yurt dışı elektrik enerjisi üretim tesislerine yatırım yapmak	--	--	--	--
Doğan Kent Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Elektrik ticareti	--	--	--	--
Biotrend İleri Dönüşüm ve Yenilenebilir Enerji Teknolojileri Sanayi A.Ş.	İleri dönüşüm teknolojileri ile plastik atıkların geri kazanımı ve iç tüketim amaçlı yenilenebilir enerji santralleri kurulumu	--	--	--	--

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

İştirakler:

Landfill Enerji A.Ş. (Landfill):

Şirket 16 Ekim 2018 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimidir. Merkez adresi Remzi Oğuz Arık Mah. Atatürk Bulvarı No:211/22 Çankaya/Ankara'dır. Üretim tesisi Balıkesir'dedir.

Maven Tarım Seracılık ve Hayvancılık San. Ve Tic. A.Ş. (Maven Tarım):

Maven Tarım 16 Ocak 2019 tarihinde satın alınmıştır. Ana faaliyet konusu dikim için sebze fidesi, meyve fidanı vb. yetiştirilmesidir. Merkez adresi Kavacık Mah. Ertürk Sk. No: 3/1 İç Kapı No: 1 Beykoz/İstanbul'dur. Üretim tesisi Sivas'tadır.

İştirak	Ana faaliyeti	Satın alım tarihi	Lisans Gücü	Kurulu Güç	Toplam Kurulu Güç	Tesis
Landfıll Enerji A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi	16.10.2018	14,51 MWm / 14,14 MWe	11,608 MWm / 11,312 MWe	11,608 MWm / 11,312 MWe	Balıkesir Çöp Gaz
Maven Tarım	Tarım, Seracılık ve Hayvancılık	15.01.2019	Sivas Sera Kurulumu-İşletimi	-	-	-

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(i) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca SPK tarafından kabul edilen ve 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.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standardı No.34 Ara Dönem Finansal Raporlama' ya uygun olarak hazırlanmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(ii) Ölçüm esasları

Bu konsolide finansal tablolar "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lira'sı üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

(iii) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

Bu konsolide finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe tam TL olarak gösterilmiştir.

(iv) Yüksek Enflasyon Ekonomide Raporlama

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 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. Sonuç olarak geçerli para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltilir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltme katsayısı
30.09.2026	4.368,35	1,0000
31.12.2025	3.513,87	1,2432
30.09.2025	3.367,22	1,2973
31.12.2024	2.684,55	1,6272

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(iv) Yüksek Enflasyon Ekonomide Raporlama (Devamı)

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerleme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden veya varsa en son yeniden değerleme tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlara dayanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği ayların raporlama tarihine göre aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Grup'un net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda "net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)" olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı dönemlere ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 30 Eylül 2026'ya endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un konsolide durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

Konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Grup yönetimi, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını düzenlerken, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarında aşağıdaki detayları açıklanan hataları tespit etmiştir.

Grup söz konusu hataların etkilerini TMS 8 "Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar" uyarınca, her bir konsolide finansal tablo kalemi bazında geriye dönük olarak muhasebeleştirmiş ve 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tabloları ile 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren konsolide kar veya zarar tablosunu ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunu yeniden düzenlemiştir.

Bu düzeltmelerin her bir konsolide finansal tablo kalemi bazında tutarları aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

Konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesi (Devamı)

i) Konsolide finansal durum tablosunda düzeltmelerin etkisi:

			Düzeltmelerin etkisi		
31 Aralık 2024	**Açıklama referansı**	**Daha önce raporlanan**	**Düzeltmeler**	**Yeniden sınıflandırmalar**	**Yeniden düzenlenmiş**
Finansal Yatırımlar	**d**	--	32.544.375	--	32.544.375
Stoklar	**h,ı,m**	615.352.720	(95.915.042)	(5.211.033)	514.226.645
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	**j**	514.353.719	(6.609.730)	--	507.743.989
Maddi Duran Varlıklar	**k,m,n**	10.060.457.107	(1.070.775.277)	91.386.460	9.081.068.290
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**n**	744.615.823	--	(100.469.093)	644.146.730
Kullanım Hakkı Varlıkları	**g**	306.747.924	(46.184.133)	-	260.563.791
Ertelenmiş Vergi Varlığı	**a,l**	411.397.099	2.790.589.118	(1.219.097.164)	1.982.889.053
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**a**	--	--	1.219.097.164	1.219.097.164
Kiralama işlemlerinden borçlar	**g**	23.646.740	8.962.108	--	32.608.848
Geri alınmış paylar (-)	**b**	(14.748.055)	(7.229.485)	--	(21.977.540)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	**İ**	(2.413.748.689)	915.989.051	--	(1.497.759.638)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**c**	45.592.633	--	22.385.449	67.978.082
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	**b,c,e,f,g,h,ı,i,k,l**	4.290.614.297	(1.572.641.962)	(22.385.449)	2.695.586.886
Net Dönem Karı/Zararı	**d,e,f,g,ı,i,j,k,l**	159.013.862	(267.864.897)	--	(108.851.035)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**e**	16.104.004	(16.104.004)	--	--

ii) Konsolide kar veya zarar tablosunda düzeltmelerin etkisi

			Düzeltmelerin etkisi		
1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025	**Açıklama referansı**	**Daha önce raporlanan**	**Düzeltmeler**	**Yeniden sınıflandırmalar**	**Yeniden düzenlenmiş**
Satışların Maliyeti (-)	**g,h,k**	(2.657.418.409)	61.308.119	--	(2.596.110.290)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	**e,l,i**	15.736.176	(15.327.030)	--	409.146
Sürdürülen faaliyetlerden adi pay başına kazanç/(zarar)		(1,77)	0,09	--	(1,68)
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç/(zarar)		(1,77)	0,09	--	(1,68)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		(884.661.261)	45.981.090	--	(838.680.171)
Ana Ortaklık Payları					

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

Konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesi (devamı)

31 Aralık 2025 tarihinde sona hesap dönemine ait konsolide nakit akış tablosu hazırlanırken yukarıdaki sınıflamalar ve düzeltmeler dikkate alınmıştır.

Konsolide finansal tablo kalemleri bazında yukarıda sunulan yeniden düzenlemelere ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

a. TMS 12 Gelir Vergileri standardı uyarınca konsolide finansal tablolarda, ancak ve ancak konsolidasyona tabi tutulmuş işletmelerin yasal olarak tek bir net ödeme alma veya net ödeme yapma hakları varsa ve işletmeler ya net tutar üzerinden ödeme veya tahsilat yapacak ya da tahsilatı ve ödemeyi ayrı ayrı ancak aynı anda yapacaklarsa, grup içindeki bir işletmenin dönem vergi varlığı diğer bir işletmenin dönem vergi borcu ile mahsup edilir.

Bu çerçevede, Grup yönetimi konsolidasyona dahil olan bağlı ortaklıklara ilişkin ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerini bağlı ortaklık bazında net gösterimi yapmak amacıyla daha önce 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığından mahsup edilmiş 1.219.097.164 TL'lik ertelenmiş vergi yükümlülüğünü ertelenmiş vergi varlığından ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesabına sınıflandırmıştır.

b. Grup, 2023 yılı içerisinde SPK'nın Geri Alınan Paylar Tebliği (II-2.1) uyarınca hisse geri alımı yapmıştır. Alınan hisselerin TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı uyarınca alım tarihinden 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait satın alma gücüne getirilmesi gerekliliği sebebiyle Grup 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosunda 7.229.485 TL tutarında parasal kazanç muhasebeleştirmiştir.

c. Grup, SPK'nın Geri Alınan Paylar Tebliği (II-2.1) 20. Maddesi uyarınca geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe ayırması gerekmektedir. Bu çerçevede Grup 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal durum tablosunda 22.385.449 TL tutarında yasal yedek ayırmak amacıyla geçmiş yıllar karları/zararları hesabından kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabına sınıflama yapmıştır.

d. Grup, 11 Aralık 2024 tarihinde 32.544.375 TL bedel ile satın almış olduğu yatırım fonunu TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yatırımlar olarak muhasebeleştirmiştir. Söz konusu muhasebeleştirme işleminden kaynaklı olarak ve net dönem karında 32.544.375 TL tutarında düzeltme yapılmıştır.

e. Grup'un 31 Aralık 2024 tarihine kadar TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardı uyarınca tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil ettiği bağlı ortaklığı Maven Tarım üzerinde 31 Aralık 2024 tarihinde kontrol gücü kaybı ile sonuçlanan yönetim değişikliği sebebiyle Grup yönetimi söz konusu bağlı ortaklığı üzerinde önemli etkisi olduğunu değerlendirmiştir. Bu çerçevede, Grup 31 Aralık 2024 tarihinde kontrol kaybı sebebiyle öncelikle Maven Tarım'ı konsolidasyondan kapsamında çıkarmış ve akabinde TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardı uyarınca özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmiştir. Söz konusu muhasebeleştirme işleminin bahsi geçen standartlar uyarınca yapılması amacıyla geçmiş yıllar karları/zararları hesabında 12.165.551 TL, kontrol gücü olmayan paylar hesabında (16.248.081) TL ve net dönem karında 4.082.530 TL düzeltme yapılmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

Konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesi (Devamı)

f. Grup 5 Nisan 2024 tarihinde Serenti Enerji A.Ş. ve MD Biyokütle Enerji Üretim A.Ş. bağlı ortaklıklarının ve 20 Eylül 2024 tarihinde Biotrend Ayvacık Yenilenebilir Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. bağlı ortaklığının satışını gerçekleştirmiştir. Söz konusu bağlı ortaklıkların satışına ilişkin bağlı ortaklık satış işlemlerinin TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi amacıyla geçmiş yıllar karları/zararları hesabında 127.471.431 TL tutarında düzeltme yapılmıştır.

g. Grup konsolide finansal tablolarında kayıtlı olan 306.747.924 TL'lik kullanım hakkı varlıklarını yeniden değerlendirmiş ve söz konusu tutarı 46.184.133 TL'lik düzeltme kaydı yapmıştır.

h. Grup konsolide finansal tablolarında kayıtlı olan 143.196.254 TL'lik stok kalemlerinin gerçekleştirmiş olduğu stok sayımları neticesinde fiziki mevcudiyeti olmadığını ve konsolide finansal tablolardan çıkışının önceki dönemlerde yapılması gerektiğini tespit etmiştir. Bu çerçevede, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda stoklar hesabında 143.196.254 TL, geçmiş yıllar karları hesabında 72.204.625 TL ve net dönem karında 70.991.627 TL düzeltme yapılmıştır.

ı. Grup TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama uyarınca parasal olmayan kalemler için enflasyon düzeltmesi yapılması gerekliliği kapsamında stoklar hesabında yer alan yedek parça stokları için enflasyon düzeltmesi yapmıştır. Bu çerçevede, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda stoklar hesabında 43.042.973 TL geçmiş yıllar karları hesabında 226.108.120 TL düzeltme yapılmıştır.

i. Grup TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uyarınca uygulamış olduğu nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında gerçekleştirmiş olduğu hesaplamalarda hata tespit etmiş ve söz konusu hataların geriye dönük düzeltilmesi kapsamında 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarda nakit akış riskinden korunma kazançları (kayıpları) hesabında 937.584.307 TL, geçmiş yıllar karları hesabında 917.163.709 TL düzeltme yapılmıştır.

j. Grup'un özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmiş olduğu yatırımlarında yer alan ve TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Standardı uyarınca gerçeğe uygun değerinden ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkulün 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinin hatalı muhasebeleştirilmesinden kaynaklı olarak 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar hesabında 11.211.539 TL düzeltme yapılmıştır.

k. Grup 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap döneminde konsolide finansal tablolarında yer alan maddi duran varlıkları hesabında inşası devam eden tesis yatırımı ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerini TMS 23 Borçlanma Maliyetleri Standardı uyarınca aktifleştirdiği ancak TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı uyarınca borçlanma maliyetlerinin enflasyonun etkisine isabet eden kısmının oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirmediğini tespit etmiştir. Diğer yandan Grup 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap döneminde konsolide finansal tablolarında aktifleştirdiği borçlanma maliyetlerinin bir kısmının ilgili varlığın amaçlanan gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandıktan sonra aktifleştirildiği tespit edilmiştir. Grup, açıklanan hususlar kapsamında 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda maddi duran varlıklar hesabında (1.183.006.695) TL, geçmiş yıllar karlar hesabında (1.259.905.214) TL ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap döneminde satışların maliyeti hesabında 76.898.519 TL düzeltme yapmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

Konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesi (devamı)

l. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup konsolide finansal tablolarında açıklanan düzeltme kayıtlarının içerisinde yer alan geçici farklar üzerinden TMS 12 Gelir Vergileri Standardı uyarınca ertelenmiş vergi hesaplamış ve düzeltme etkileri kapsamında 52.962.431 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir.

m. Grup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla stoklar hesabında takip ettiği tesis inşası sürecinde kullanmakta olduğu 6.478.219 TL tutarındaki stok kalemlerini niteliği ve kullanım amacı itibarıyla ticari amaçla elde tutulan veya satışa konu edilen bir stok olmadığını ve doğrudan maddi duran varlık inşası kapsamında kullanılan bir girdi olduğu değerlendirilmiştir. Bu çerçevede ilgili tutarı stoklar hesabından maddi duran varlıklar altında bulunan yapılmakta olan yatırımlar varlık grubuna sınıflandırmak suretiyle düzeltme yapmıştır.

n. Grup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hesabında haklar grubunda takip ettiği 100.469.093TL tutarındaki taşıt grubu varlıklarını söz konusu kalemlerin niteliği gereği maddi duran varlıklar hesabında bulunan taşıtlar varlık grubuna sınıflandırmak suretiyle düzeltme yapmıştır.

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Aşağıda açıklanan muhasebe politikaları, konsolide finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ve Grup'un tüm şirketleri tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

Konsolidasyon Esasları

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup yatırım yapılan bir işletmeyi değişken getirilerine maruz kaldığı ya da bu değişken getiriler üzerinde hak sahibi olduğu ve bu getirileri yatırım yapılan işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda yatırım yapılan işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları kontrolün başladığı ve kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmektedir.

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkları ve bu ortaklıkların sermaye yapısını göstermektedir:

	Grup'un sermayedeki pay oranı (%)	
Bağlı ortaklıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Doğu Star	%100	%100
Nov Enerji	%100	%100
Novtek	%100	%100
Mersin	%100	%100
Yılbatu	%100	%100
İlda	%100	%100
Ulubey	%100	%100
İzmir Novtek	%100	%100
Uşak	%100	%100
Biyomek	%100	%100
İzmir Doğu Star	%100	%100
Karya	%100	%100
Ulutek	%100	%100
Biotrend Uluslararası	%100	%100
Doğankent	%100	%100
Biotrend İleri Dönüşüm	%100	%100

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Grup, Serenti Enerji A.Ş.'nin paylarının tamamının devri amacıyla Mana Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. ile Hisse Devir Sözleşmesi imzalanmış ve pay devirleri 5 Nisan 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

MD Biyokütle Enerji Üretim A.Ş.'nin paylarının tamamının devri amacıyla Mana Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. ile Hisse Devir Sözleşmesi imzalanmış ve pay devirleri 5 Nisan 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Biotrend Ayvacık Yenilenebilir Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamının devri amacıyla Demiroğlu Turizm Seyahat İnşaat Eğitim Hizmetleri Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi ile Hisse Devir Sözleşmesi imzalanmış ve pay devri 20 Eylül 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Kontrol gücü olmayan paylar

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

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybıyla sonuçlanmayan değişiklikler, özkaynağa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir.

Kontrolün kaybedilmesi

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

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki paylar

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki paylar iştirak ve iş ortaklıklarındaki payları içerir.

İştirakler, Grup'un işletmenin finansal ve faaliyet politikaları üzerinde tek başına ya da müşterek kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu işletmelerdir. İş ortaklığı, Grup'un anlaşmaya ilişkin varlıklar üzerinde haklara ve borçlara ilişkin yükümlülüklere sahip olmasından ziyade anlaşmanın net varlıkları üzerinde haklara sahip olmasından dolayı ortak kontrole sahip olduğu anlaşmalardır.

İştirakler ve iş ortaklığı, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilir. İlk olarak, yatırım maliyeti işlem maliyetlerini de içeren maliyet değeri ile kaydedilir. İlk kayıtlara alınmasından sonraki dönemde, konsolide finansal tablolar, önemli etkisinin veya müşterek kontrolün bittiği tarihe kadar, Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirindeki payını içerir.

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla iştirakleri ve sermaye yapılarını göstermektedir:

	Grup'un sermayedeki pay oranı (%)	
İştirak	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Landfill	%50	%50
Maven Tarım[(*)]	%50	%50

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kontrol gücü diğer hakim ortağa geçmiş olup Grup yönetimi iştiraki üzerinde önemli etkiye sahip olduğunu değerlendirmekte olup, kontrolün kaybedildiği ve önemli etkini başladığı tarih olan 31 Aralık 2024 gününden başlamak üzere söz konusu iştiraki özkaynak yöntemi ile konsolidasyona dahil etmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi bakiyeler, işlemler ve grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar ile yapılan işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler, Grup'un yatırımdaki payı oranında yatırımdan silinmektedir. Herhangi bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise gerçekleşmemiş zararlar da gerçekleşmemiş gelirlerle aynı şekilde silinmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Stoklar

Stoklar, endekslenmiş maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Stok maliyetleri "hareketli ortalama maliyet" kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk kayıtlara alındığında maliyeti ile ölçülür ve sonrasında gerçeğe uygun değerinden ölçülerek ilgili değişimler gerçekleştiği dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün satılması durumunda oluşan tüm kazanç veya zararlar (net satıştan elde edilen bedel ile ilgili kalemin defter değeri arasındaki fark olarak hesaplanır), kar veya zararda muhasebeleştirilir. Daha önce maddi duran varlık olarak sınıflanmış yatırım amaçlı gayrimenkuller satıldığında varsa yeniden değerleme değer artış yedeğinde olan ilgili tutarlar, geçmiş yıllar karlarına transfer edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri doğrusal yöntemle kira dönemi boyunca esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirilir. Alınan kira teşvikleri toplam kira gelirinin ayrılmaz bir parçası olarak kira dönemi boyunca muhasebeleştirilir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde portföyünde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından yetkilendirilmiş Grup'tan bağımsız bir değerleme şirketi olan Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından 2 Şubat 2026 tarihli 31 Aralık 2025 dönemine ait değerleme raporundaki değerlemelere göre belirlenmiş olup 30 Eylül 2026 seviyesine getirilerek sunulmuştur. Gerçeğe uygun değerler değerleme gününde istekli bir alıcı ve satıcı arasında piyasa koşullarına uygun şekilde oluşacak fiyat esas alınarak belirlenir. 31 Aralık 2025 tarihinden itibaren yeni girişler endekslenmiş maliyet bedeli ile gösterilmektedir. Söz konusu şirket SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, borçlanma maliyetlerini de içeren maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler. Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı yararlı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net defter değeri ile tahsil edilen tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde "yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler" hesabı altında gösterilir. Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Grup'a aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir.

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Grup tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortismana tabi tutulurlar. Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini yararlı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Arazi amortismana tabi değildir.

Kiralanan varlıklar, Şirket kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile yararlı ömürden kısa olanı üzerinden amortismana tabi tutulur.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen yararlı ömürler aşağıdaki gibidir:

Yer altı ve yer üstü düzenleri	5-10 yıl
Binalar	10-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	10-20 yıl
Taşıt araçları	4-6 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	3 yıl

Amortisman yöntemleri, yararlı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Grup tarafından satın alınmış ve belirli bir yararlı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür. Maddi olmayan duran varlıklar elektrik üretim lisans hakları ve yazılım haklarından oluşmaktadır.

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar, içsel olarak üretilen şerefiye ve ticari markalar da dahil olmak üzere oluştukları zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa payları, maddi olmayan duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini yararlı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır ve genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Şerefiye amortismana tabi değildir.

Tahmin edilen yararlı ömürler aşağıdaki gibidir:

- Elektrik üretim lisanları 6-20 yıl
- Yazılım hakları 3-15 yıl

İtfa yöntemleri, yararlı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Şerefiye

Bağlı ortaklık edinimi ile ortaya çıkan şerefiye ödenen bedelin, edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin oranı ve edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan pay tutarını aşan kısmıdır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şerefiye dağıtımı, şerefiyenin oluştuğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Şerefiyenin dağıtıldığı her bir birim veya birim grubu işletme içi yönetsel amaçlarla, şerefiyenin izlendiği işletmenin en küçük varlık grubudur.

Şerefiyedeki değer düşüklüğü gözden geçirmeleri yılda bir kez veya olay veya şartlardaki değişikliklerin değer düşüklüğü ihtimalini işaret ettiği durumlarda daha sık yapılmaktadır. Şerefiyenin defter değeri kullanım değeri ve elden çıkarma maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin büyük olanı olan geri kazanılabilir değer ile karşılaştırılır. Herhangi bir değer düşüklüğü durumunda zarar derhal muhasebeleştirilir ve takip eden dönemlerde iptal edilmez.

Her raporlama döneminde, Grup herhangi bir değer düşüklüğü belirtisi olup olmadığını belirlemek için finansal olmayan varlıklarının (yatırım amaçlı gayrimenkuller, stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları hariç) defter değerlerini gözden geçirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye, yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğü testi için, varlıklar, sürekli kullanımdan, diğer varlıkların veya NYB'ların nakit girişlerinden bağımsız olarak, nakit girişi oluşturan en küçük varlık grubuna göre gruplanır. Bir işletme birleşmesinden doğan şerefiye, birleşme sinerjisinden faydalanması beklenen NYB'lere veya NYB gruplarına tahsis edilir.

Bir varlığın veya NYB'lerin geri kazanılabilir tutarı, kullanımdaki değerinden yüksek olanı ve GUD'i daha düşük maliyetlerle satılmasıdır. Kullanım değeri, paranın zaman değeri ve varlığa veya NYB'ye özgü risklerin mevcut piyasa değerlendirmelerini yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilen tahmini gelecekteki nakit akışlarına dayanmaktadır. Bir varlığın veya NYB'nin geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olması durumunda, söz konusu varlığın veya NYB'nin defter değeri geri kazanılabilir tutarına indirgenir.

Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Önce, NYB'ye dağıtılmış olan herhangi bir şerefiyenin defter değerini azaltacak ve daha sonra NYB'deki diğer varlıkların defter değerleri oranında azaltılarak dağıtılır. Şerefiyeye ilişkin olarak muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı iptal edilmez. Diğer varlıklar için değer düşüklüğü zararı, ancak değer düşüklüğünün tespit edilmemesi durumunda, değer düşüklüğü veya itfa payları düşüldükten sonra, varlığın defter değerinin, belirlenmiş olan defter değerinin üzerine çıkmaması durumunda tersine çevrilir.

Borçlanmalar ve borçlanma maliyetleri

Krediler, ilk olarak, oluşan işlem maliyetleri düşüldükten sonra gerçeğe uygun değerinden kayda alınır. Gelirler (işlem maliyetleri düşüldüğünde) ile itfa miktarı arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak borçlanma dönemi boyunca kâr veya zararda muhasebeleştirilir. Kredilerden kaynaklanan reel finansman maliyetleri, özellikli varlıkların edinimi veya inşası ile ilişkili ise, özellikli varlıkların maliyet değerine dahil edilirler. Nitelikli varlıklar, amaçlandığı gibi kullanıma veya satışa sunulması uzun zaman gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal araçlar

Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Grup finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmediği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Grup, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmediği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

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

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

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

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi

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

- portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- iş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- iş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;
- iş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- işletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların GUD'ine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve
- önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

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

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'idir. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Grup aşağıdakiler dikkate alır:

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri; ve
- Grup'un belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rucu edilememe özelliği).

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

Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda dmakul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin GUD'inin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde GUD'leri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD'i kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlükler, GUD'leri ile ölçülürler ve faiz giderleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur fakları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

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

Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi

Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmesinde, GUD'inden muhasebeleştirilir. Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip GUD'lerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemlerin kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

Döviz kurlarındaki değişimlerden kaynaklanan kur farkı kar ve zararlarının Grup konsolide finansal tabloları üzerindeki etkisinin muhasebenin dönemsellik ilkesi kapsamında yansıtılmasını teminen; Grup TFRS 9 kapsamında Finansal Riskten Korunma Muhasebesi uygulamaktadır. Grup, döviz bazlı kredilerini gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini ABD Doları cinsinden gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmaktadır.

Bu çerçevede, Grup uygulamış olduğu finansal riskten korunma muhasebesi (nakit akış riskinden korunma) kapsamında gerçekleşme ihtimali yüksek görülen, YEKDEM teşviği kapsamında ABD Doları cinsinden yapılacak elektrik satışı beklentilerini riskten korunan kalem, yabancı para cinsinden kredi borcu ödemelerini ise riskten korunma aracı olarak belirlemiştir.

Nakit akış riskinden korunma modeli kapsamında TFRS 9 Finansal Araçlar standardı uyarınca uygulanan muhasebe ilkeleri aşağıda detaylandırılmıştır:

- Riskten korunma ilişkisinin "etkin" olarak saptanan kısmına ait Riskten Korunma Aracı kaynaklı gerçekleşmemiş kur farkı gelir ya da giderleri, ilişkili Riskten Korunan Kalem gerçekleşene kadar Özkaynaklar altında Diğer Kapsamlı Gelir altında raporlanır.

- Riskten korunma ilişkisinin "etkin olmayan" kısımları var ise, Riskten Korunma Aracı'nın bu kısma ait gerçekleşmemiş kur farkı gelir ya da giderleri her raporlama döneminde konsolide kar veya zarar tablosunda "Finansman Giderleri – Kur Farkı Geliri/Gideri" olarak raporlanır.

- Riskten Korunma Aracı'na ve Riskten Korunan Kalem'e ait gerçekleşen kısımlar TFRS 15 kapsamında muhasebeleşme kriterlerini sağladıkları dönemlere ait gelir ve borç ödemelerine dahil edilir.

- Diğer Kapsamlı Gelir altında raporlanan kazanç ve kayıplar, Riskten Korunan Kalem ile ilişkili nakit akışları gerçekleşene kadar (riskten korunma etkinliği sürdüğü sürece) Diğer Kapsamlı Gelir altında kalmaya devam eder. Riskten Korunan Kalem ile ilişkili nakit akışları gerçekleştikçe Diğer Kapsamlı Gelir altındaki ilgili kısım Finansman Gelir/Gideri olarak Kar veya zarara transfer edilir. Bu sayede Nakit Akış Değişkenliğinden Korunma modeline konu edilen satış beklentileri sonlandığında Diğer Kapsamlı Gelir altında bu konu ile ilgili herhangi bir bakiye kalmamış olur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev olmayan finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Grup aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları (BKZ) için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

- İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;
- GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları ve
- Sözleşme varlıkları.

Grup aşağıdaki belirtilen, 12 aylık BKZ olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

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

Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır.

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Ömür boyu BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

12 aylık BKZ'lar raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.

BKZ'larının ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'lerin ölçümü

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev olmayan finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

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

- Borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- Borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir kredinin ya da avansın yeniden yapılandırılmasını
- Borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanmaya ihtimalinin olması, veya
- Finansal zorluklar nedeniyle menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün sunumu

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

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Ticari ve diğer alacaklara ait değer düşüklüğü zararları önemli tutarlarda olmaması sebebiyle konsolide kar veya zarar tablosunda ayrı bir kalem olarak gösterilmemiştir.

Kayıttan düşme

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda işletme, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürür. Kayıttan düşme, bir finansal tablo dışı bırakma sebebidir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

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

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

(a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi

(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi

(c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması

(d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi

(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüller uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,

Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir

(c) Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir.

(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

(e) Grup 'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Sözleşme başlangıcında Grup, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği 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.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngördüğü için, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi olmadığını değerlendirmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (devamı)

Elektrik üretim ve toptan satış hasılatı
TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardı uyarınca Grup'un edim yükümlülükleri toptan elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetlerden oluşmaktadır.

Grup'un başlıca hasılat konusu sahibi olduğu biyogaz ve biyokütle santrallerinden ürettiği elektriğin, Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında gerçekleştirilen satışından kaynaklanmaktadır.

YEKDEM kapsamında gerçekleştirilen elektrik satışından kaynaklanan gelirler için elektrik satışı YEKDEM altında belirtilen oranlarda verilen hizmete göre kaydedilir. YEKDEM dışında bir gelir elde edilmesi durumunda, elektrik satışı yine teslim edilen hizmete göre ancak piyasa oranları, fiyatları üzerinden kaydedilir.

Satılan elektrik, iletim hatları üzerinden müşteriye iletilmekte ve müşteri edimden sağlanan faydayı eş zamanlı olarak tüketmektedir. Elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetlerden elde edilen hasılat teslimatın gerçekleştiği an muhasebeleştirilmektedir.

Grup, elektrik satışını bir performans yükümlülüğü olarak tanımlamıştır. Dolayısıyla, Grup, elektrik hizmetini müşteriye ileterek performans yükümlülüğünü yerine getirince geliri muhasebeleştirmektedir.

Elektrik satışları, tahakkuk esasına göre elektrik dağıtımı sırasında gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Atık bertaraf ve ayrıştırma gelirleri:
Grup, atık bertarafına ve ayrıştırma işlemlerine ilişkin hasılatı, müşteri ile yapılan sözleşme kapsamında taahhüt edilen hizmetin ifa edilmesi karşılığında hak kazanılan bedel üzerinden, TFRS 15 Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden hasılat standardına uygun olarak muhasebeleştirir. Atık bertaraf hizmetine ve ayrıştırma hizmetine ilişkin gelirler, söz konusu atık bertaraf ve ayrıştırma işlemleri gerçekleştikten sonra edim yükümlülüğünün yerine getirildiği anda muhasebeleştirilir.

Karbon emisyon sertifika satış gelirleri:
Grup, sahip olduğu biyogaz ve biyokütle enerji üretim tesislerinden kaynaklanan sera gazı emisyon azaltımlarına ilişkin olarak elde ettiği karbon emisyon sertifikalarının satışından gelir elde etmektedir. Karbon emisyon sertifikası satışına ilişkin hasılat, TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardı kapsamında değerlendirilmekte olup, sertifikaların alıcıya devredilmesi ve ilgili performans yükümlülüğünün yerine getirilmesi ile birlikte, Grup'un söz konusu bedel üzerinde hak kazandığı anda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, Grup şirketlerinin geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir.

Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan geçerli para birimine çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen yabancı para, parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerin yabancı para cinsinden tespit edildiği tarihteki kurdan geçerli para birimine çevrilir. Yeniden çevrimle oluşan yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetiyle ölçülen parasal olmayan kalemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Sermaye

Adi hisse senetleri

Özkaynak işlemlerinden kaynaklanan işlem maliyetleri ilgili özkaynak kaleminden 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.

Pay başına kazanç / kayıp

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net dönem karının / (zararının) raporlama dönemi boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Türkiye'de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve enflasyon düzeltmesi farkları hesabından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

• Raporlama tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması; ve

• İlgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Bölümlere göre finansal raporlama

Faaliyet bölümü, Grup'un hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısmıdır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi ve satışı faaliyetleri dışında TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardı uyarınca ayrıca raporlama yapmasını gerektiren bir faaliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Temettü

Temettü borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak bireysel finansal tablolara yansıtılır.

Kiralama işlemleri

Grup, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için Grup, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır.

Bu politika 1 Ocak 2019 tarihinde veya sonrasında yapılmış olan sözleşmelere uygulanır.

Kiracı olarak

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Grup, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam tek başına fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır.

Grup, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir. Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır. Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri (Devamı)

Kiracı olarak (Devamı)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

Grup, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira şartlarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır.

Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

– Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);

– İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;

– Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;

– Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında Grup yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir.

Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır. Grup, kullanım hakkı varlıklarını maddi duran varlıklar içerisinde ve kira yükümlülüklerini "Borçlanmalar"/"Kiralama İşlemlerinden Borçlar" içerisinde olacak şekilde konsolide finansal durum tablosunda sunmaktadır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen sözleşmeler, TFRS 16, "Kiralamalar" standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir. Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiraya veren olarak

Grup'un kiraya veren olarak faaliyetleri önemli bir tutar içermemektedir.

Nakit akış tablosu raporlaması

Konsolide nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa vade vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlarla teminat niteliğindeki olmayan mevduatları içermektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

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

(ii) 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) ya da (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) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

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

Gelir vergileri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dönem vergisi

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

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

Cari sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Grup'un geri çevirim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar; ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

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

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

Bu doğrultuda, gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller için, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağına ilişkin aksi ispat edilene kadar Grup'un geçerli bir varsayım bulunmaktadır.

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

Vergi riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Grup belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gerekecek ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok muhakeme içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Grup'un mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile muhakemesini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir. Grup'un raporlama tarihi itibarıyla devam eden vergi incelemesi bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir.

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

İzin hakları

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

Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan 1 yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Grup'un çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup konsolide finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 73.729,87 TL tutarındadır (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL. Dipnot 17'de açıklandığı üzere, Grup yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında bazı tahminler kullanmıştır.

Tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Ortak kontrol altındaki işletme paylarından edinimler

Grup'u kontrol eden paydaşın kontrolündeki şirketlerin paylarının transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında gerçekleşmiş gibi, eğer daha sonra ise, ortak kontrolün sağlandığı tarihte muhasebeleştirilir. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup'un kontrolündeki paydaşlarının konsolide finansal tablolarında kaydedilen defter değerinden kaydedilirler. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kar ya da zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

İşletmenin sürekliliği

Grup'un, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 781.260.755 TL esas faaliyet zararı, 171.549.215 TL tutarında dönem zararı bulunmaktadır. Aynı tarih itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri ise dönen varlıklarını 2.440.141.869 TL tutarında aşmaktadır.

Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerinin önemli bir kısmını oluşturan finansal borçların geri ödemelerinin, önceki yıllarda olduğu gibi, ağırlıklı olarak Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında dövize endeksli üretim yapan santrallerden sağlanan gelirlerle karşılanabileceğini öngörmektedir. Grup'a ait tüm elektrik üretim santralleri, devreye girişlerinden itibaren yüksek emre amadelik oranları yakalamış olup üretim kapasitesi ve sürekliliği açısından mevcut durumda bir risk görülmemektedir. Grup santrallerin teknik performansı ve bakım planları düzenli olarak izlenmekte olup, üretim kapasitesini olumsuz etkileyebilecek teknik bir risk öngörmemektedir

Bununla birlikte, Grup yönetimi tarafından yenilenebilir enerji üretimi nedeniyle elde edilen karbon sertifikalarının önümüzdeki dönemlerde gerçekleştirilmesi planlanan satışlarından sağlanacak nakdin likiditeye olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Diğer yandan Grup, mevcut kredi limitlerinin, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan kısa vadeli borçlanmalarının ve kısa vadeli ticari borçlarının karşılanması açısından yeterli seviyede olduğunu değerlendirmektedir. Grup, mevcut kredi limitlerinin ve finansman ilişkilerinin sürekliliği konusunda herhangi bir olumsuz gösterge bulunmadığını, finansal kurumlarla görüşmelerin düzenli şekilde sürdüğünü ve kısa vadeli yükümlülüklerin karşılanmasında yeterli likidite imkânı sağladığını değerlendirmektedir. Ayrıca Grup'un mevcut kredilerine ilişkin herhangi bir mali şart yükümlülüğü bulunmamaktadır ve Grup'un mevcut kredileri kapsamında, Grup sermayedarları ilgili bankalara şahsi kefalet vermiş olup söz konusu kefaletler finansman koşullarının devamlılığına katkı sağlamaktadır

Sonuç olarak, Grup yönetimi konsolide finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla hazırladığı ve konsolide finansal tablo tarihinden itibaren en az 12 aylık dönemi kapsayan nakit akış tahminleri ile finansman kaynaklarını dikkate alarak, faaliyetlerini sürdürebilecek nakit akışını yaratma kapasitesine sahip olduğunu ve konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamanın uygun olduğunu öngörmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) : Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) : Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler : Cilt 11
Bu standartların ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK, Ağustos 2025'te finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.
Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
KGK, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayımlamıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28 : Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)
TFRS 17 : Sigorta Sözleşmeleri Standardı
TFRS 18 : Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19 : Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar
TMS 21 : Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
TMS 28 : İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK, Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK, Mayıs 2025'te TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

KGK, Ağustos 2025'te belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır.
Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.
Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin fonksiyonel para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Temmuz 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.
Değişiklikler, işletmenin TFRS 18'i ilk kez uyguladığı dönemde uygulanır. İşletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı tercih etmesi durumunda, söz konusu değişiklikler de bu erken uygulama ile tutarlı olarak uygulanır. Ancak işletmenin TFRS 18'i, bu değişikliklerin yayımlanmasından önce başlayan bir hesap dönemi için erken uygulaması halinde; değişiklikler, yayımlandığı tarihte veya sonrasında sona eren ilk raporlama döneminden itibaren uygulanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.
Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe tahmin ve varsayımların kullanımı

Yönetim konsolide finansal tabloları hazırlarken Grup'un muhasebe politikalarını uygulanmasını ve raporlanan varlıkların, yükümlülüklerin, gelir ve giderlerin miktarlarını etkileyen muhakeme, tahmin ve varsayımlarda bulunmuştur. Gerçek miktarlar tahmini miktarlardan değişiklik gösterebilir.

Tahminler ve ilgili varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Tahminlere yapılan değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilmektedir.

Konsolide finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahmin ve varsayımlara ilişkin bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve vergi avantajları (nakdi sermaye artışından kaynaklanan faiz indirimi ve yatırım teşviki) ile diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir.

Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmı muhasebeleştirilmiştir.

Grup, bu çerçevede, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla henüz kullanılmamış mali zararlar ve vergi avantajları (nakdi sermaye artışından kaynaklanan faiz indirimi ve yatırım teşviki) için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olmaması sebebiyle ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmemiştir (Dipnot 27).

Riskten korunma amaçlı araçlar:

Döviz kurlarındaki değişimlerden kaynaklanan kur farkı kar ve zararlarının Grup konsolide finansal tabloları üzerindeki etkisinin muhasebenin dönemsellik ilkesi kapsamında yansıtılmasını teminen; Grup TFRS 9 kapsamında Finansal Riskten Korunma Muhasebesi uygulanmaktadır. Grup, döviz bazlı yatırım kredisini gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini ABD Doları cinsinden gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmaktadır. Grup, bu kapsamda gerçekleştirdiği etkinlik testi sonucunda söz konusu işlemin tamamının etkin olduğunu belirlemiş ve nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamıştır.

Maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ömürleri

Maddi ve maddi olmayan varlıklar ile kullanım hakkı varlıkları tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismana ve itfaya tabi tutulmuştur. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe tahmin ve varsayımların kullanımı (devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Dipnot 2'de "Şerefiye" başlığı altında belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Bu kullanım değeri hesaplamaları iskonto edilmiş vergi sonrası nakit akım projeksiyonlarını içermekte olup TL bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Şirket yönetimi tarafından onaylanan ve ilgili nakit üreten birimlerin elektrik üretim lisans sürelerini kapsayan uzun vadeli planlara dayanmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup gerçekleştirmiş olduğu şerefiye değer düşüklüğü çalışmaları sonucu 84.949.453 TL değer düşüklüğü muhasebeleştirmiştir (Dipnot 15).

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları:

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği taktirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

NOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kasa	--	7.971
Bankalar	26.463.919	64.993.496
- Vadesiz mevduat	*16.780.695*	*37.064.194*
- Vadeli mevduat (*)	*7.908.424*	*26.985.718*
- Blokeli mevduat	*1.774.800*	*943.584*
	26.463.919	**65.001.467**

(*) İlgili vadeli mevduat bakiyeleri gecelik hesaplardan oluşmakta olup faiz oranları TL mevduatları için %27-%40 ve USD mevduatları için %1,45'tir (31 Aralık 2025: Faiz oranları TL mevduatlar için %28-%37,75 ve USD mevduatlar için %1,45'tir).

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 30'da açıklanmıştır.

Nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerlerin detayları aşağıda gösterilmiştir:

	30.09.2026	**30.09.2025**
Nakit ve nakit benzerleri	26.463.919	75.105.769
Eksi: Bloke mevduat	(1.774.800)	(943.584)
	24.689.119	**74.162.185**

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar:

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	98.687.927	1.763.089
Maven Tarım Seracılık ve Hayvancılık A.Ş.	3.360.075	2.292.836
Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	204.275	578.794
Diğer	2.188.463	912.417
Toplam	**104.440.740**	**5.547.136**

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	64.538.675	5.744.594
Doğanlar Mobilya Grubu İmalat ve Sanayi Ticaret A.Ş.	1.699.471	5.799.253
Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.640.811	4.157.774
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	--	132.590.175
Toplam	**67.878.957**	**148.291.796**

b) Mal ve Hizmet Alımları/Satışları:

İlişkili Taraflarla Alışlar	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	77.189.806	130.324.728
Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	24.915.038	31.531.562
Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.139.600	18.076.211
Doğanlar Mobilya Grubu İmalat ve Sanayi Ticaret A.Ş.	1.870.134	2.757.850
Maven Tarım Seracılık ve Hayvancılık A.Ş.	1.592.382	--
	110.706.960	**182.690.351**

b) Mal ve Hizmet Alımları/Satışları:

İlişkili Taraflara Satışlar	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	10.632.934	3.553.199
Landfill Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	2.811.533	2.560.943
Maven Tarım Seracılık ve Hayvancılık A.Ş.	985.835	--
Doğ-Yap İnşaat Tur. Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	481.280	1.099.132
Doğanlar Mobilya Grubu İmalat ve Sanayi Ticaret A.Ş.	--	6.033
	14.911.582	**7.219.307**

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

c) Üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatler	39.115.588	31.172.025
	39.115.588	**31.172.025**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un üst düzey yöneticilerinin Grup'tan kullanmış oldukları kredisi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	30.09.2026	**31.12.2025**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar		
Yatırım fonları	38.651.280	31.486.402
	38.651.280	**31.486.402**

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLANMALAR

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL Krediler	112.671.107	29.477.952
ABD Doları krediler	352.174.320	266.866.630
AVRO Krediler	1.632.656	--
	466.478.083	**296.344.582**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
TL Krediler	13.750.000	--
ABD Doları krediler	1.581.615.075	1.436.382.936
AVRO Krediler	202.268.826	224.857.627
TL Finansal kiralamalar	658.901	3.012.175
ABD Doları Finansal kiralamalar	34.016.935	33.754.165
AVRO Finansal kiralamalar	13.281.886	9.768.191
	1.845.591.623	**1.707.775.094**

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (DEVAMI)

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun vadeli borçlanmalar		
TL krediler	41.250.000	--
ABD Doları krediler	3.751.136.828	3.688.412.827
AVRO Krediler	362.321.104	531.360.957
TL Finansal kiralamalar	2.637.811	1.905.957
ABD Doları finansal kiralamalar	18.976.489	60.100.935
AVRO finansal kiralamalar	32.063.701	23.596.809
	4.208.385.933	**4.305.377.485**

Sabit faiz oran bilgisi (%)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
TL krediler	37-46	--
ABD Doları krediler	6,50-8,75	6,50 -8,75
AVRO krediler	6,5-7	6,5

Değişken faiz oran bilgisi (%)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
ABD Doları krediler	(4,50-8,50)+SOFR	(4,50-8,50)+SOFR
AVRO krediler	(2,05-3,25)+6M EURIBOR	(2,05-3,25)+6M EURIBOR

Kredilerinin vade dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
0-3 ay	734.032.198	348.891.968
3-12 ay	1.530.079.786	1.608.693.177
1-5 yıl	4.154.707.932	4.219.773.784
	6.418.819.916	**6.177.358.929**

Finansal kiralamaların vade dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
0-3 ay	11.499.932	12.315.636
3-12 ay	36.457.790	34.218.895
1-5 yıl	53.678.001	85.603.701
	101.635.723	**132.138.232**

Finansal borçlar için verilen TRİK'ler Not 16'da açıklanmıştır.

NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	213.524.316	208.034.959
Alınan çekler ve senetler	30.800.000	19.642.141
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	12.347.617	15.350.230
	256.671.933	**243.027.330**
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(12.347.617)	(15.350.230)
Toplam ticari alacaklar	**244.324.316**	**227.677.100**

Grup'un ticari alacakları, belediyelerle yapılan sözleşmeler sonrasında Elektrik Piyasası Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamına giren tesislerin alacaklarından oluşmakta olup, bu alacaklara ilişkin vade süreleri 7 ile 30 gün arasında değişmektedir (2025: 7 ile 30).

Grup alacaklarına ilişkin maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 30'da açıklanmıştır.

Şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı bakiye	15.350.230	18.064.886
Dönem /yıl içindeki karşılıktaki artış (Not 23)	--	1.268.356
Parasal kayıp (-)	(3.002.613)	(3.314.475)
Toplam	**12.347.617**	**16.018.767**

Ticari alacak ve borçların dövizli bakiyeleri Not 30 kur riski'nde açıklanmıştır.

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	754.964.291	688.583.904
Verilen çekler ve senetler	22.420.314	139.566.057
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	**777.384.605**	**828.149.961**

Grup'un ticari borçlarının bir kısmı, belediyeler ile yapılan sözleşmelerden doğan kira bedellerinden kalan kısmı ise tedarikçilere yapılan ödemelerden oluşmakta olup, ticari borçlarına ilişkin vade süreleri ortalama 60 gündür (2025: 60).

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 4)	104.440.740	5.547.136
Verilen depozito ve teminatlar	1.180.359	1.552.241
Diğer alacaklar	4.994.216	6.218.088
	110.615.315	**13.317.465**

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 4)	67.878.957	148.291.796
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	32.506.081	27.726.504
	100.385.038	**176.018.300**

NOT 9 – STOKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Stoklar (*)	276.035.078	290.749.538
	276.035.078	**290.749.538**

(*) Stoklar biyokütle tesisleri yakma malzemeleri ve tesislerin bakım onarım için kullanılan yedek parça malzemelerinden oluşmaktadır.

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler	30.09.2026	31.12.2025
Verilen sipariş avansları (*)	113.526.861	269.646.045
Peşin ödenmiş giderler	10.382.722	45.545.436
	123.909.583	**315.191.481**

(*) İlgili tutar tesislerin revizyonu, iyileştirme ve geliştirmeleri için tedarikçilere verilen avanslardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30.09.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avansları	539.534	8.512.160
	539.534	**8.512.160**

NOT 11 – SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1.01.2026	Giriş/(Çıkış)	30.09.2026
Çanakkale arsalar	29.245.656	--	29.245.656
Net kayıtlı değer	**29.245.656**	**--**	**29.245.656**

	1.01.2025	Konsolidasyona Giriş/(Çıkış)	Değerleme Değişimi	31.12.2025
Çanakkale arsalar	29.119.134	--	126.522	29.245.656
Net kayıtlı değer	**29.119.134**	**--**	**126.522**	**29.245.656**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde portföyünde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından yetkilendirilmiş Grup'tan bağımsız bir değerleme şirketi olan Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından 2 Şubat 2026 tarihli 31 Aralık 2025 dönemine ait değerleme raporundaki değerlemelere göre belirlenmiş olup 30 Eylül 2026 seviyesine getirilerek sunulmuştur. Gerçeğe uygun değerler değerleme gününde istekli bir alıcı ve satıcı arasında piyasa koşullarına uygun şekilde oluşacak fiyat esas alınarak belirlenir. 31 Aralık 2025 tarihinden itibaren yeni girişler endekslenmiş maliyet bedeli ile gösterilmektedir. Söz konusu şirket SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir.

Grup'un sahip olduğu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde "Pazar yaklaşımı-emsal bedel" yöntemi kullanılmıştır ve kullanılan değerleme yöntemi önceki döneme göre farklılık göstermemiştir.

Grup'un söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinden elde ettiği bir kira geliri bulunmamaktadır.

Teminat, rehin, ipotek ve kefalet bilgisi Not 16'da açıklanmıştır.

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1.01.2026	Giriş	Çıkış	30.09.2026
Maliyet				
Arsalar	12.943.790	--	--	12.943.790
Yer altı ve yer üstü düzenleri	737.896.423	--	--	737.896.423
Binalar	1.268.716.353	--	--	1.268.716.353
Makine, tesis ve cihazlar	9.593.643.251	46.260.552	(181.298)	9.639.722.505
Taşıt araçları	360.370.808	7.838.729	(15.167.901)	353.041.636
Döşeme ve demirbaşlar	201.523.418	3.798.373	--	205.321.791
Özel maliyetler	557.439	--	--	557.439
Yapılmakta olan yatırımlar	353.738.209	186.426.648	--	540.164.857
	12.529.389.691	**244.324.302**	**(15.349.199)**	**12.758.364.794**
Birikmiş amortisman				
Yer altı ve yer üstü düzenleri	75.855.223	34.600.086	--	110.455.309
Binalar	145.341.577	36.725.789	--	182.067.366
Makine, tesis ve cihazlar	3.072.675.864	611.686.339	(44.473)	3.684.317.730
Taşıt araçları	257.351.109	28.761.194	(7.742.295)	278.370.008
Döşeme ve demirbaşlar	130.648.092	18.879.407	--	149.527.499
Özel maliyetler	157.941	83.616	--	241.557
	3.682.029.806	**730.736.431**	**(7.786.768)**	**4.404.979.469**
Net kayıtlı değer	**8.847.359.885**			**8.353.385.325**

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet					
Arsalar	12.943.790	--	--	--	12.943.790
Yer altı ve yer üstü düzenleri	411.793.370	119.294.205	--	206.808.848	737.896.423
Binalar	1.255.256.149	18.733.191	(32.218.446)	26.945.459	1.268.716.353
Makine, tesis ve cihazlar	9.146.845.969	340.233.709	(6.428.963)	112.992.536	9.593.643.251
Taşıt araçları	356.556.682	7.599.941	(6.662.888)	2.877.073	360.370.808
Döşeme ve demirbaşlar	197.585.251	3.492.113	--	446.054	201.523.418
Özel Maliyetler	--	--	--	557.439	557.439
Yapılmakta Olan Yatırımlar	482.701.953	229.687.931	(8.024.266)	(350.627.409)	353.738.209
	11.863.683.164	**719.041.090**	**(53.334.563)**	**--**	**12.529.389.691**
Birikmiş amortisman					
Yer altı ve yer üstü düzenleri	46.255.458	29.599.765	--	--	75.855.223
Binalar	102.083.868	48.194.719	(4.779.069)	(157.941)	145.341.577
Makine, tesis ve cihazlar	2.333.287.966	742.593.032	(3.205.134)	--	3.072.675.864
Taşıt araçları	198.381.365	64.253.343	(5.283.599)	--	257.351.109
Döşeme ve demirbaşlar	102.606.219	28.041.873	--	--	130.648.092
Özel Maliyetler	--	--	--	157.941	157.941
	2.782.614.876	**912.682.732**	**(13.267.802)**	**--**	**3.682.029.806**
Net kayıtlı değer	**9.081.068.288**				**8.847.359.885**

Teminat, rehin, ipotek ve kefalet bilgisi Not 16'da açıklanmıştır.

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1.01.2026	Giriş	30.09.2026
Maliyet			
Haklar	1.031.522.330	9.723.195	1.041.245.525
	1.031.522.330	**9.723.195**	**1.041.245.525**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	529.689.694	40.639.083	570.328.777
	529.689.694	**40.639.083**	**570.328.777**
Net kayıtlı değer	**501.832.636**		**470.916.748**

	1.01.2025	Giriş	31.12.2025
Maliyet			
Haklar	1.031.070.770	451.560	1.031.522.330
	1.031.070.770	**451.560**	**1.031.522.330**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	477.831.588	51.858.106	529.689.694
	477.831.588	**51.858.106**	**529.689.694**
Net kayıtlı değer	**553.239.182**		**501.832.636**

NOT 15 – ŞEREFİYE

	30.09.2026	31.12.2025
Şerefiye	84.949.453	84.949.453
Değer düşüklüğü (-)	(84.949.453)	(84.949.453)
	--	**--**

Boğazköy Enerji Elektrik Üretim Ticaret Ltd. Şti, Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş., Novtek Enerji Elektrik Üretim A.Ş. , Nov Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Satın Alınan"), Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş. ("Satın Alan") tarafından 17 Ekim 2017 tarihi itibarıyla satın alınması işlemi sonucunda, mülkiyetleri dolaylı olarak Satın Alan'a geçmiş olan maddi olmayan duran varlıklar'ın ("Söz Konusu Varlıklar") değerlerinin belirlenebilmesi için bağımsız bir kuruluş tarafından değerleme raporu hazırlanmıştır. Bu satın alma öncesinde satın alınanın hisselerinin tamamı Maven Enerji'nin ("Satıcı") elinde bulunmaktaydı.

Maddi Duran Varlıklar'a (arsa-araziler, binalar ve diğer maddi duran varlıklar) ilişkin gerçeğe uygun değer hesaplamaları, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yetkili Kuruluşlar Listesi'nde yer alan Eva Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. ("Eva") tarafından gerçekleştirilmiştir.

NOT 15 – ŞEREFİYE (DEVAMI)

Yapılan Satın Alma Fiyatı Dağıtım Çalışması'nın amacı, Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu'na, TTK raporlaması amacıyla, satın alma fiyatının, satın alınan varlıklar üzerine gerçeğe uygun değeri dikkate alınarak dağıtılması hususunda yardımcı olmaktır.

Hesaplamalar aşağıda belirtilen TFRS yönergeleri ve tebliğlerine göre yapılmıştır:
Türkiye Finansal Raporlama Standardı No.3 ve 3R, Şirket Birleşmeleri
Türkiye Muhasebe Standartları No.36, Varlıkların Değer Düşüklüğü
Türkiye Muhasebe Standartları No.38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TFRS raporlama standartları açısından bir varlığın veya borcun Gerçeğe Uygun Değeri, o varlığın veya borcun, istekli olan iki parti arasında ve makul piyasa koşullarında el değiştirebileceği veya tamamen ödenerek kapanabileceği bir değeri ifade eder.

Hesaplamanın bazı aşağıdaki gibidir:

- Değerleme işlemi (PPA), Şirket Yönetimi tarafından sağlanmış olan 30 Eylül 2017 tarihli bilançosu üzerinden yapılmıştır.
- Bu hesaplamadaki tüm çalışmalar (data kalitesi ve ulaşılabilirliği sebebiyle) 30 Eylül 2017 tarihli olarak yapılmıştır. Her ne kadar işlem tarihi 17 Ekim 2017 olsa da, 30 Eylül 2017 tarihi teknik değerleme tarihi olarak belirlenmiştir. 17 Ekim 2017 ve 30 Eylül 2017 tarihleri arasında, Şirketlerin değerine etki edecek önemlilikte bir olay olmadığı kanaatine varılmıştır.
- Satın alma işleminden kaynaklanan Şerefiye rakamı, değerleme raporlarına konu olan varlıkların gerçeğe uygun değerleri, satış için öngörülen toplam ödeme rakamı ve satın alınan şirketin 30 Eylül 2017 tarihli özkaynaklar toplamının bir farkı olarak hesaplanmıştır.

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş ve bağlı ortaklıkları, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi noktasında bağımsız değerleme firmalarından hizmet almıştır. TFRS 3'e uygun olarak değeri belirlenen varlıklar, borçlar ve koşullu yükümlülükler, alım gününde gerçeğe uygun değer üzerinden kayıt altına alınmıştır.

Grup değer düşüklüğü testlerini yıllık olarak veya değer düşüklüğünü gösterecek herhangi bir bulgu bulunduğunda daha sık olarak yapacaktır. Geri kazanılabilir değer, kullanılabilir değer hesaplaması ile bulunmaktadır. Hesaplama dönemine ait olan İskonto oranı, büyüme oranı, satış fiyatları ve direkt satış giderleri gibi birincil tahminler, kullanılabilir değer hesaplamalarında dikkate alınmaktadır. İskonto oranı, paranın zaman değerine etki eden geçerli olan piyasa koşullarını ve ilgili varlığı ilgilendiren spesifik risklerini belirtmektedir. Grup, iskonto oranı olarak Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti'ni kullanmaktadır. Büyüme oranı ise sektörün büyüme oranı göz önüne alınarak hesaplanmaktadır. Satış fiyatları ve direkt maliyetler ise geçmiş tecrübeler ve geleceğe yönelik tahminler ile belirlenmektedir.

NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Kısa vadeli borç karşılıkları

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İzin karşılıkları	25.015.089	20.232.992
	25.015.089	**20.232.992**

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dava karşılığı	12.445.534	6.891.077
	12.445.534	**6.891.077**

Dava karşılığı hareket tablosu:

	01.01.-30.09.2026	**01.01-30.09.2025**
Dönem başı bakiye	6.891.077	15.986.472
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Not 23)	7.091.822	606.414
Konusu kalmayan karşılık (Not 23)	(189.422)	(5.812.591)
Parasal kazanç / (kayıp)	(1.347.943)	(3.589.096)
Toplam	**12.445.534**	**7.191.199**

NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Verilen/alınan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler:

Verilen TRİK'ler

Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	19.854.043.986	16.476.048.690
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**19.854.043.986**	**16.476.048.690**

Cinsi	**Kime Verildiği**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Hisse Rehni	Bankalara	2.150.555.926	1.692.028.633
Ticari İşletme Rehni	Bankalara	3.413.837.164	3.793.270.828
Alacak Temliki	Bankalara	13.842.103.918	10.819.041.645
Teminat Mektubu	Tedarikçilere	352.971.421	61.352.044
Teminat Mektubu	Belediyelere	94.575.557	110.355.540
Toplam		**19.854.043.986**	**16.476.048.690**

Cinsi	**Kime Verildiği**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kefalet	Bankalara	10.937.043.585	12.484.681.533
Toplam		**10.937.043.585**	**12.484.681.533**

Alınan krediler için banka blokajı, işletme rehni, hisse rehni, gayrimenkuller üzerinde alacakların temliği bulunmaktadır. Ayrıca Doğan ailesi, şahıs ortaklar, Doğanlar Yatırım Holding A.Ş. ve tüm bağlı ortaklıkların kefaletleri bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde verilen işletme rehni ve ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: İşletme rehni ve ipotek).

NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Verilen/alınan teminat ve kefaletler (devamı) :

Grup'un şirketlerinden Nov Enerji, Novtek Enerji, Doğustar, İzmir Doğustar ve Mersin Elektrik hisselerinin tamamı TSKB'ye, Biyomek şirketinin hisselerinin tamamı Halkbankası'na, Uşak ve İzmir Novtek şirketlerinin hisselerinin tamamı Denizbank'a rehinlidir.

Şirket'in müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir;

Türü	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Teminat mektubu	327.248.430	23.158.783
Teminat senedi	5.782.925	7.948.291
Teminat çeki	31.481.592	34.944.916
Toplam	**364.512.947**	**66.051.990**

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personele ödenecek ücretler	45.150.050	46.658.806
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	32.964.942	29.129.351
	78.114.992	**75.788.157**

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar (Kıdem tazminatı karşılığı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavanından hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

	30.09.2026	31.12.2025
Yıllık iskonto oranı (%)	%4,44	%4,19
Emeklilik olasılığı (%)	%100,00	%100,00

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Dönem başı bakiye	25.963.099	36.518.778
Ödemeler	(6.429.345)	(9.690.224)
Faiz maliyeti	6.033.541	5.837.817
Cari hizmet maliyeti	5.329.062	15.598.832
Aktüeryal kayıp (-)	(10.116.790)	(12.000.334)
Parasal kayıp (-)	(5.078.568)	(10.301.770)
Toplam	**15.700.999**	**25.963.099**

NOT 18 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Devreden KDV	60.624.524	38.732.165
İş avansları	4.695.955	1.178.555
Diğer	253.480	222.659
	65.573.959	**40.133.379**

NOT 19- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Grup'un sermayesi 500.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı nama yazılı 500.000.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2025: 500.000.000 adet). Grup'un ödenmiş sermayesinin 150.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.11.2021 tarih ve 59/1641 sayılı kararıyla onaylanmış ve Türkiye Ticaret Sicil gazetesinin 24.11.2021 tarih 10458 sayılı nüshası ile ilan edildikten sonra yürürlüğe girmiştir.

Şirket'in mevcut kayıtlı sermaye tavanı tutarının 625.000.000 TL'den 2.000.000.000 TL'ye çıkarılması ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2025-2029 yılları arasında geçerli olacak şekilde uzatılması amacıyla, Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesinin tadil edilmesi hususu İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 28 Nisan 2025 tarihinde tescil edilerek 29 Nisan 2025 tarih ve 11321 numaralı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Grup 28 Nisan 2021 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şirketin halka açıklık oranı %51,48'tir (31 Aralık 2025: %39,54).

	30.09.2026	**%**	**31.12.2025**	**%**
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	227.565.114	%45,51	302.065.114	%60,41
Diğer	272.434.886	%54,49	197.934.886	%39,59
Ödenmiş Sermaye	**500.000.000**	**%100**	**500.000.000**	**%100**
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi	3.791.274.152		3.791.274.152	
Düzeltilmiş Sermaye	**4.291.274.152**		**4.291.274.152**	

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle yasal kayıtlara göre hazırlanmış enflasyon muhasebesine tabi tutulmuş finansal tablolardaki sermaye düzeltme farkları ve yasal yedeklerin TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolardaki tutarları ile karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	Yasal kayıtlarında yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	**TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar**	**Geçmiş Yıl Kar/(Zararlarında) takip edilen tutarlar**
Sermaye düzeltmesi farkları	3.662.765.453	3.791.274.152	128.508.699
Paylara ilişkin primler	257.508.474	247.687.199	(9.821.275)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	40.223.798	67.978.082	27.754.284
Toplam	**3.960.497.725**	**4.106.939.433**	**146.441.708**

Kar Dağıtımı

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır.

Grup 2026 yılı içinde kâr payı ödemesi yapmamıştır (2025: Yoktur).

NOT 19- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Geçmiş Yıllar Karları

Grup'un 868.287.155 TL tutarında geçmiş yıl karı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 2.586.735.851 TL).

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları (-)

Grup'un 19.710.983 TL tutarında tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 27.394.701 TL).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Grup'un 67.978.082 TL tutarında kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 67.978.082 TL).

Geri Alınmış Paylar

Grup'un 21.977.540 TL tutarında geri alınmış payları bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 21.977.540 TL).

Riskten Korunma Kayıpları (-)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir ve (Giderler) aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları (-)	(2.066.809.438)	(1.883.390.577)
Toplam	**(2.066.809.438)**	**(1.883.390.577)**

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

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

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

NOT 19- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

TMS–19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

	30.09.2026	**31.12.2025**
Paylara ilişkin primler / (iskontolar)	350.557.565	350.557.565
Halka arz işlemlerine ait giderler	(102.870.366)	(102.870.366)
	247.687.199	**247.687.199**

NOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Elektrik üretim ve toptan satış hasılatı	2.113.389.855	2.710.137.692	805.299.032	868.729.330
Ayrıştırma gelirleri	161.573.846	1.031.503	66.434.659	544.471
Atık bertaraf gelirleri	18.983.560	42.672.043	6.569.326	9.395.905
Diğer	32.738.679	16.364.776	13.081.971	2.268.227
Toplam	**2.326.685.940**	**2.770.206.014**	**891.384.988**	**880.937.933**

Satışların maliyeti	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Satışların maliyeti	(2.515.289.018)	(2.596.110.290)	(835.178.376)	(861.018.340)
	(2.515.289.018)	**(2.596.110.290)**	**(835.178.376)**	**(861.018.340)**

NOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Amortisman ve itfa payları giderleri	616.688.709	567.091.954	242.292.843	213.953.933
Personel giderleri	611.853.499	511.753.924	202.123.392	155.424.860
Kira giderleri (*)	392.879.310	548.032.589	82.003.388	185.254.908
Yakılan ürün maliyetleri	289.634.246	407.200.410	80.730.436	123.088.451
Nakliye giderleri	120.749.131	127.048.200	33.916.388	39.726.331
Akaryakıt ve yağ giderleri	116.511.143	109.850.988	42.130.476	36.015.536
Bakım, onarım ve malzeme giderleri	112.323.456	89.689.795	41.935.151	32.189.700
Sistem kullanım bedeli	108.296.188	117.602.377	39.643.065	35.086.360
Elektrik giderleri	37.216.907	35.303.483	12.977.927	11.145.687
Güvenlik hizmet giderleri	34.399.171	32.982.380	12.435.525	10.754.948
Sigorta giderleri	22.339.147	27.312.285	7.248.750	8.885.999
Araç giderleri	22.135.068	11.068.381	15.046.485	3.765.130
Danışmanlık giderleri	12.398.421	5.613.941	7.202.031	2.963.276
Diğer	17.864.622	5.559.583	15.492.519	2.763.221
	2.515.289.018	**2.596.110.290**	**835.178.376**	**861.018.340**

(*) Kira giderleri TFRS 16 "Kiralamalar" standardı kapsamında, değişken kira yükümlülüklerine sahip olduğu için kapsam dışı bırakılan kira ödemelerinden oluşmaktadır.

NOT 21- FAALİYET GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Amortisman ve itfa payları giderleri	248.682.189	244.250.420	103.831.023	77.726.340
Personel gideri	185.744.891	192.420.195	63.526.860	60.453.472
Danışmanlık giderleri	71.671.399	77.689.061	29.714.455	26.574.851
Seyahat, konaklama ve temsil giderleri	38.281.733	35.674.092	20.206.722	9.773.812
Araç giderleri	13.454.083	17.325.506	4.990.815	7.201.188
Vergi ve harçlar	8.026.244	10.190.869	6.281.535	3.786.395
Haberleşme giderleri	3.104.003	1.501.512	1.173.965	747.250
Diğer	15.334.443	18.127.504	6.901.476	6.002.661
	584.298.985	**597.179.159**	**236.626.851**	**192.265.969**

NOT 21- FAALİYET GİDERLERİ (DEVAMI)

Pazarlama giderleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	5.914.915	4.830.864	1.851.946	1.412.135
	5.914.915	**4.830.864**	**1.851.946**	**1.412.135**

NOT 22 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Personel giderleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Satışların maliyeti	612.953.497	511.753.924	203.223.390	155.424.860
Genel yönetim giderleri	185.744.891	192.420.195	70.300.321	60.453.472
	798.698.388	**704.174.119**	**273.523.711**	**215.878.332**

Amortisman ve itfa payları giderleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Satışların maliyeti	616.688.709	567.091.954	242.292.843	213.953.933
Genel yönetim giderleri	248.682.189	244.250.420	103.831.023	77.726.340
	865.370.898	**811.342.374**	**346.123.866**	**291.680.273**

NOT 23- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden gelirler	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Kur farkı gelirleri	47.918.245	35.617.729	38.757.308	7.159.603
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Not 16)	189.422	5.812.591	99.985	3.068.132
Diğer	5.650.442	14.082.850	980.535	2.847.145
	53.758.109	**55.513.170**	**39.837.828**	**13.074.880**

Esas faaliyetlerden giderler	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Kur farkı giderleri	(43.706.307)	(53.116.725)	(38.405.491)	(23.264.721)
Şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	--	(1.268.356)	--	(328.623)
Dava karşılığı (Not 16)	(7.091.822)	(606.414)	(3.743.365)	(328.606)
Diğer	(5.403.757)	(15.837.676)	1.231.692	(14.211.220)
	(56.201.886)	**(70.829.171)**	**(40.917.164)**	**(38.133.170)**

NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer farkları	13.323.840	5.706.817	10.948.655	1.558.029
Sabit kıymet satış karları	703.679	18.925.925	18.860	--
	14.027.519	**24.632.742**	**10.967.515**	**1.558.029**

Yatırım faaliyetlerinden giderler	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Sabit kıymet satış zararları	(6.111.928)	(2.278.465)	(3.303.506)	(38.092)
	(6.111.928)	**(2.278.465)**	**(3.303.506)**	**(38.092)**

NOT 25- FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Kur farkı gelirleri	22.259.872	5.522.214	9.107.605	4.538.907
Faiz gelirleri	20.750.367	15.337.669	7.108.336	4.731.432
	43.010.239	**20.859.883**	**16.215.941**	**9.270.339**

Finansman giderleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Kur farkı giderleri	(587.633.041)	(1.059.405.205)	(215.774.903)	(307.664.453)
Faiz giderleri	(469.731.042)	(455.534.329)	(196.195.319)	(153.836.246)
Adat giderleri	(19.087.549)	(30.792.778)	(1.985.868)	(9.458.095)
Banka ve teminat mektubu komisyonları	(9.824.613)	(13.662.219)	(1.146.549)	(4.013.498)
Diğer	(45.094.703)	(53.464.627)	(15.294.709)	(17.103.648)
	(1.131.370.948)	**(1.612.859.158)**	**(430.397.348)**	**(492.075.940)**

NOT 26 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

Kullanım Hakkı Varlıkları	**1.01.2026**	**Giriş**	**30.09.2026**
Elektrik Üretim Tesisi	364.059.084	--	364.059.084
Taşıtlar	92.557.069	4.459.948	97.017.017
Binalar	167.726.019	45.358.094	213.084.113
	624.342.172	**49.818.042**	**674.160.214**

Eksi : Birikmiş amortisman	**1.01.2026**	**Giriş**	**30.09.2026**
Elektrik Üretim Tesisi	151.411.847	4.424.706	155.836.553
Taşıtlar	53.981.154	43.035.863	97.017.017
Binalar	123.536.838	46.534.815	170.071.653
	328.929.839	**93.995.384**	**422.925.223**
Net defter değeri	**295.412.333**		**251.234.991**

NOT 26 – KİRALAMA İŞLEMLERİ (DEVAMI)

Kullanım Hakkı Varlıkları	**1.01.2025**	**Giriş**	**31.12.2025**
Elektrik Üretim Tesisi	231.835.330	132.223.754	364.059.084
Taşıtlar	44.895.994	47.661.075	92.557.069
Binalar	154.949.181	12.776.838	167.726.019
	431.680.505	**192.661.667**	**624.342.172**
Eksi : Birikmiş amortisman			
Elektrik Üretim Tesisi	68.577.166	82.834.681	151.411.847
Taşıtlar	23.350.375	30.630.779	53.981.154
Binalar	79.189.173	44.347.665	123.536.838
	171.116.714	**157.813.125**	**328.929.839**
Net defter değeri	**260.563.791**		**295.412.333**

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Kira Yükümlülüğü	21.065.944	43.212.270
Uzun Vadeli Kira Yükümlülüğü	120.290.805	125.017.502
	141.356.749	**168.229.772**

NOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir (2025: %25). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla Yurtiçi Asgari Kurumlar Vergisi'ni yürürlüğe konulmuştur. Bu vergi 2025 yılı hesap döneminden itibaren uygulanacaktır. "7524 sayılı kanun ile Asgari Kurumlar Vergisi müessesesi getirilmiş olup, bu kapsamda hesaplanan kurumlar vergisinin, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacağına ilişkin düzenleme yapılmıştır. Düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girecektir. Ayrıca konuya ilişkin 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %10 olarak uygulanmaktadır.

4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik Grup yönetimi için önemli etki yapması beklenmemektedir.

Bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kurumlar vergisi	835.862	2.354.849
Ödenecek kurumlar vergisi	**835.862**	**2.354.849**

NOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi gideri/(geliri)	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Cari kurumlar vergisi	(835.862)	(2.547.791)	(122.590)	(1.963.893)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	324.411.997	409.146	69.051.166	14.422.734
	323.576.135	**(2.138.645)**	**68.928.576**	**12.458.841**

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar peşin ödenen vergi ve fonlardan oluşmakta olup 30 Eylül 2026 bakiyesi 2.140.985 TL dir (31 Aralık 2025: 5.432.831 TL).

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (2025: %25).

Grup'un ertelenmiş vergi varlık/yükümlülükleri ve hareketleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılabilir mali zarar ve yatırım teşviği	909.586.389	437.169.947
Alacak hesapları ile ilgili düzeltmeler	2.951.159	3.671.270
İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	5.757.094	5.058.247
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	2.809.390	1.722.770
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	3.783.810	6.490.776
Finansal yatırımlar ile ilgili düzeltmeler	(19.335.668)	(1.655.733)
Kiralama işlemleri ile ilgili düzeltmeler	(29.706.030)	31.927.594
Maddi / maddi olmayan varlık düzeltmeleri	(351.738.735)	(441.946.774)
Diğer	(95.324.783)	3.354.151
	428.782.626	**45.792.248**

NOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Hareket tablosu:	**30.09.2026**	**30.09.2025**
1 Ocak itibarıyla	45.792.248	415.077.777
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	324.411.997	15.736.176
Özkaynağa yansıyan	58.578.381	11.853.371
	428.782.626	**442.667.324**

14 Ekim 2021 tarihli ve 7338 sayılı Vergi Usul Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun; 52'nci maddesiyle 213 sayılı Kanuna eklenen geçici 32'nci madde ve 7338 sayılı Kanunla 213 sayılı Kanunun mükerrer 298 inci maddesine eklenen (Ç) fıkrası kapsamında, bilançolarında kayıtlı bulunan taşınmazlar (Geçici 32 kapsamında) ile amortismana tabi diğer iktisadi kıymetlerini (Geçici 32 ve 298 ç kapsamında) önceki hesap döneminin sonu itibarıyla yeniden değerlemeye tabi tutabilmelerine, imkân sağlanmıştır. Kapsama giren kıymetler yeniden değerlendikleri tutar üzerinden amortismana tabi tutulacak, ayrıca Geçici 32 kapsamında oluşan değer artış tutarı üzerinden %2 oranında vergi ödenecektir. Söz konusu kanun değişikliği kapsamında, yasal defterde sabit kıymetler için atılan yeniden değerleme kayıtlarına istinaden finansal durum tablosunda ertelenmiş vergi varlığı yaratılmıştır.

NOT 28 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

	01.01-30.09.2026	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı/(zararı)	(171.549.215)	(838.680.171)	(106.697.142)	(166.437.292)
Pay başına kazanç / (kayıp)	**(0,34)**	**(1,68)**	**(0,21)**	**(0,33)**

NOT 29 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Diğer Kapsamlı Gelirler	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	10.244.957	12.549.146	2.160.055	1.387.127
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(2.561.239)	(3.137.286)	(540.013)	(346.782)
Kar veya Zararda Sınıflandırılacaklar				
-Riskten korunma kazanç/kayıpları	(244.558.481)	(61.043.806)	(150.895.163)	32.595.357
-Riskten korunma kazanç/kayıpları ertelenmiş vergisi	61.139.620	14.990.657	37.723.791	(8.419.134)

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi Riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Kredi riski tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi müşterilerinin kredibilitesini, finansal pozisyonlarını (vade riski, çek riski) göz önünde bulundurarak takip etmektedir. Grup'un, mal ve hizmet satışlarının müşterilerine belirli kredi limitleriyle gerçekleştirmesi için benimsediği politikaları bulunmaktadır. Grup, tahsilat probleminden kaynaklanan zararları belirleyebilmek için finansal varlıklarının durumunu sürekli takip etmektedir.

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Grup'un kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	**Finansal**
30.09.2026	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Mevduat**	**Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [(1)]	**244.324.316**	--	**6.174.575**	**104.440.740**	**26.463.919**	**38.651.280**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri [(2)]	244.324.316	--	6.174.575	104.440.740	26.463.919	38.651.280
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri [(4)]	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	12.347.617	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(12.347.617)	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	**Finansal**
31.12.2025	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Mevduat**	**Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [(1)]	**227.677.100**	--	**7.770.329**	**5.547.136**	**64.993.496**	**31.486.402**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri [(2)]	227.677.100	--	7.770.329	5.547.136	64.993.496	31.486.402
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri [(4)]	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	15.350.230	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(15.350.230)	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(3) Halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır. Grup'un banka kredileri mali açıdan kuvvetli muhtelif finansal kuruluşlar tarafından sağlanmaktadır.

Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir,

30.09.2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıl ve Üzeri (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**7.539.582.031**	**7.539.582.031**	**1.628.568.260**	**1.582.337.033**	**4.328.676.738**	**--**
Finansal borçlar	6.520.455.639	6.520.455.639	745.532.131	1.566.537.575	4.208.385.933	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	141.356.749	141.356.749	5.266.486	15.799.458	120.290.805	--
Ticari borçlar	777.384.605	777.384.605	777.384.605	--	--	--
Diğer borçlar	100.385.038	100.385.038	100.385.038	--	--	--

31.12.2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıl ve Üzeri (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**7.481.895.195**	**7.481.895.195**	**1.394.369.817**	**1.657.130.388**	**4.430.394.990**	**--**
Finansal borçlar	6.309.497.161	6.309.497.161	361.207.605	1.642.912.071	4.305.377.485	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	168.229.773	168.229.773	28.993.951	14.218.317	125.017.505	--
Ticari borçlar	828.149.961	828.149.961	828.149.961	--	--	--
Diğer borçlar	176.018.300	176.018.300	176.018.300	--	--	--

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir. İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Grup'un gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açmaktadır.

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur Riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

		Döviz pozisyonu tablosu				
	30.09.2026	**TL karşılığı (fonksiyonel para birimi**	**ABD Doları**	**EURO**	**GBP**	**CHF**
1.	Ticari Alacaklar	10.283.125	18.869	168.474	--	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.492.199	15.423	13.132	123	--
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--
3.	Diğer	44.276.657	152.628	662.408	--	125
4.	**Dönen Varlıklar (1+2+3)**	**56.051.981**	**186.920**	**844.014**	**123**	**125**
5.	Ticari alacaklar	--	--	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--	--	--
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**56.051.981**	**186.920**	**844.014**	**123**	**125**
10.	Ticari borçlar	100.210.295	643.200	1.177.322	--	53.541
11.	Finansal yükümlülükler	2.223.889.384	40.926.118	3.912.488	--	--
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**2.324.099.679**	**41.569.318**	**5.089.810**	**--**	**53.541**
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	4.175.731.159	77.031.675	7.182.621	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**4.175.731.159**	**77.031.675**	**7.182.621**	**--**	**--**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**6.499.830.838**	**118.600.993**	**12.272.431**	**--**	**53.541**
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9+18+19)**	**(6.443.778.857)**	**(118.414.073)**	**(11.428.417)**	**123**	**(53.416)**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(6.443.778.857)**	**(118.414.073)**	**(11.428.417)**	**123**	**(53.416)**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--	--
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--	--
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--	--
25.	**İhracat**	--	--	--	--	--
26.	**İthalat**	--	--	--	--	--

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur Riski (Devamı)

		Döviz pozisyonu tablosu				
	31.12.2025	**TL karşılığı (fonksiyonel para birimi**	**ABD Doları**	**EURO**	**GBP**	**CHF**
1.	Ticari Alacaklar	39.507.654	645.792	81.738	--	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	227.136.757	2.529.214	1.475.366	2.513	123
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--
3.	Diğer	--	--	--	--	--
4.	**Dönen Varlıklar (1+2+3)**	**266.644.411**	**3.175.006**	**1.557.104**	**2.513**	**123**
5.	Ticari alacaklar	--	--	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--	--	--
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	--	--	--	--	--
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**266.644.411**	**3.175.006**	**1.557.104**	**2.513**	**123**
10.	Ticari borçlar	112.347.444	510.603	1.311.242	41.499	--
11.	Finansal yükümlülükler	1.539.486.928	23.433.967	4.615.220	--	--
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**1.651.834.372**	**23.944.570**	**5.926.462**	**41.499**	**--**
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	4.458.765.453	70.070.571	11.492.808	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**4.458.765.453**	**70.070.571**	**11.492.808**	**--**	**--**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**6.110.599.825**	**94.015.141**	**17.419.270**	**41.499**	**--**
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9+18+19)**	**(5.843.955.414)**	**(90.840.135)**	**(15.862.166)**	**(38.986)**	**123**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(5.843.955.414)**	**(90.840.135)**	**(15.862.166)**	**(38.986)**	**123**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--	--
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--	--
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--	--
25.	**İhracat**	--	--	--	--	--
26.	**İthalat**	--	--	--	--	--

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

01.01. - 30.09.2026 Dönemi İtibariyle

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(580.448.486)	580.448.486	(580.448.486)	580.448.486
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(580.448.486)	580.448.486	(580.448.486)	580.448.486
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(63.615.361)	63.615.361	(63.615.361)	63.615.361
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Euro Net etki (4+5)	(63.615.361)	63.615.361	(63.615.361)	63.615.361
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	798	(798)	798	(798)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	798	(798)	798	(798)
	İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
10-İsviçre Frankı net varlık / yükümlülüğü	(314.836)	314.836	(314.836)	314.836
11-İsviçre Frankı riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12-İsviçre Frankı Net etki (10+11)	(314.836)	314.836	(314.836)	314.836
TOPLAM (3+6+9+12)	(644.377.885)	644.377.885	(644.377.885)	644.377.885

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01.01. - 31.12.2025 Dönemi İtibariyle

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(484.758.982)	484.758.982	(484.758.982)	484.758.982
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(484.758.982)	484.758.982	(484.758.982)	484.758.982
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(99.357.095)	99.357.095	(99.357.095)	99.357.095
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Euro Net etki (4+5)	(99.357.095)	99.357.095	(99.357.095)	99.357.095
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(280.288)	280.288	(280.288)	280.288
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(280.288)	280.288	(280.288)	280.288
	İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
10-İsviçre Frankı net varlık / yükümlülüğü	824	(824)	824	(824)
11-İsviçre Frankı riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12-İsviçre Frankı Net etki (10+11)	824	(824)	824	(824)
TOPLAM (3+6+9+12)	(584.395.541)	584.395.541	(584.395.541)	584.395.541

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Faiz Oranı Riski

Grup'un değişken faiz oranlı banka kredilerinden dolayı faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Sabit faizli banka kredileri ile vadeli mevduatlarında risk olmamakla beraber operasyonlarının devamı için gelecek dönemlerdeki krediler ve mevduatlar için ileride gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	38.651.280	31.486.401
Finansal borçlar	(4.208.385.933)	(4.634.210.495)
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar	(2.312.069.706)	(1.675.286.666)

Sermaye Riski Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirler, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net finansal borcun toplam sermayeye bölünmesi ile bulunur. Net finansal borç tutarı toplam yükümlülüklerden (finansal tablolarda görülebilen banka kredileri, finansal kiralama yükümlülükleri, diğer finansal borçlardan) nakit ve nakit benzeri değerlerin düşülmesiyle bulunur. Toplam özkaynaklar, bilançoda gösterilen özkaynaklara net borcun eklenmesiyle bulunur.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansal borçlar	6.661.812.388	6.477.726.933
Nakit ve nakit benzerleri	(26.463.919)	(65.001.467)
Finansal yatırımlar	(38.651.280)	(31.486.402)
Net finansal borçlar (A)	6.596.697.189	6.381.239.064
Özkaynaklar	2.997.997.356	3.466.849.804
Özkaynaklar + net finansal borç (B)	**9.594.694.545**	**9.848.088.868**
Net finansal borç / (Özkaynaklar + net finansal borç) oranı (A / B)	**%69**	**%65**

NOT 31 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	30.09.2026		31.12.2025	
	Tutar	**Oran**	**Tutar**	**Oran**
Landfill	333.360.199	%50	366.189.713	%50
Maven Tarım	37.159.505	%50	13.665.198	%50
	370.519.704		**379.854.911**	

NOT 32 – PARASAL KAZANÇ/ KAYIP

30 Eylül 2026 dönemi sonu itibarıyla parasal kayıp / kazanç detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**872.188.619**	**959.929.713**	**120.380.423**	**364.609.430**
Stoklar	21.336.358	(3.701.598)	9.225.029	16.553.780
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	(205.420)	(45.486.207)	--	1.311.730
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.662.646.939	1.945.347.280	415.567.821	572.642.065
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	5.720.656	5.903.601	1.628.540	1.742.178
Kullanım Hakkı Varlıkları	26.962.893	(73.963.851)	(3.982.209)	18.592.538
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(240.069.315)	330.503.007	(68.342.241)	106.346.853
Ödenmiş Sermaye	(290.263.133)	(764.799.681)	(123.950.845)	(225.695.708)
Paylara ilişkin primler	(48.449.285)	(50.216.089)	(13.792.424)	(14.818.985)
Geri alınmış paylar (-)	2.223.685	4.455.724	633.032	1.314.904
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	11.403.686	15.329.972	635.012	4.523.941
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	5.262.476	36.394.952	1.550.861	--
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	(368.404.450)	493.741.503	(104.876.317)	145.705.265
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(8.998.115)	(13.781.873)	(2.561.538)	(4.067.091)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	93.021.644	(919.797.027)	8.645.702	(259.542.040)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**574.751.858**	**179.264.136**	**296.897.393**	**111.382.953**
Hasılat	(186.044.509)	(276.858.465)	(107.588.670)	(175.299.479)
Satışların maliyeti	606.233.427	496.034.619	322.909.008	248.179.739
Pazarlama giderleri	385.753	411.572	273.518	267.155
Genel Yönetim Giderleri	62.568.899	51.958.741	27.310.427	28.399.912
Esas faaliyetlerden diğer gelirler giderler	(7.331.591)	104.483.424	(20.021.153)	63.181.405
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	6.762.496	22.116.200	359.499	(3.751.296)
Finansman gelir / giderleri	92.177.383	43.064.278	73.654.764	27.706.993
Dönem vergi gelir / gideri	--	(261.946.233)	--	(77.301.476)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI	**1.446.940.477**	**1.139.193.849**	**417.277.816**	**475.992.383**

NOT 33- MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 34 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.