Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.

1 Ocak - 31 Mart 2026 ara hesap döneminde ait özet konsolide finansal tablolar

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3

ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 6

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR 7-38

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8-13
NOT 3 BORÇLANMALAR 13-15
NOT 4 MADDİ DURAN VARLIKLAR 16-18
NOT 5 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 18
NOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 19-21
NOT 7 TÜREV ARAÇLAR 22
NOT 8 ÖZKAYNAKLAR 23-24
NOT 9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 24-26
NOT 10 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 27
NOT 11 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 28
NOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 29
NOT 13 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 29
NOT 14 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 30
NOT 15 NET PARASAL KAZANÇ/(KAYIP) 31
NOT 16 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 32-34
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 34-36
NOT 18 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI 37
NOT 19 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 37

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Not	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		528.792	721.669
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*16*	*24.788*	*103.212*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*370.323*	*631.000*
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*141.826*	*171.105*
Stoklar		99.879	99.725
Peşin ödenmiş giderler		249.471	230.689
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	9	47.294	42.029
Diğer dönen varlıklar		40.181	245.512
Toplam dönen varlıklar		**1.502.554**	**2.244.941**
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*37.743*	*41.025*
Finansal yatırımlar		2.054	2.054
Stoklar		181.817	114.598
Maddi duran varlıklar	4	38.960.511	39.394.903
Kullanım hakkı varlıkları		569.507	522.909
Maddi olmayan duran varlıklar	5	841.198	852.213
Peşin ödenmiş giderler		1.939	2.719
Diğer duran varlıklar		485.146	534.341
Toplam duran varlıklar		**41.079.915**	**41.464.762**
TOPLAM VARLIKLAR		**42.582.469**	**43.709.703**

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Cari dönem Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2026	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	3	1.809.261	347.646
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Banka kredileri	*3*	*10.329.423*	*11.700.010*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*3*	*75.712*	*81.222*
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*16*	*128.571*	*221.396*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*388.763*	*1.991.394*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		34.219	11.245
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*417.315*	*415.355*
Türev araçlar	7	73.250	116.801
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9	125	187
Ertelenmiş gelirler		1.421	832
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		*14.239*	*36.614*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*6*	*74.973*	*112.107*
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**13.347.272**	**15.034.809**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar			
- Banka kredileri	*3*	*11.394.928*	*11.859.844*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*3*	*301.685*	*328.395*
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*583.116*	*597.798*
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*84.364*	*78.158*
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	9	2.318.240	1.645.469
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**14.682.333**	**14.509.664**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	8	729.164	729.164
Sermaye düzeltme farkları	8	18.039.458	18.039.458
Paylara ilişkin primler		1.687.562	1.687.562
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)			
Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)			
- Maddi duran varlık yeniden değerleme kazançları/(kayıpları)		*420.012*	*425.317*
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		*(85.865)*	*(84.010)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler			
- Yasal yedekler	*8*	*365.226*	*365.226*
- Diğer yedekler		*(24.325)*	*(24.325)*
Geçmiş yıllar zararı		(6.967.857)	(1.066.306)
Net dönem karı/(zararı)		389.489	(5.906.856)
Toplam özkaynaklar		**14.552.864**	**14.165.230**
TOPLAM KAYNAKLAR		**42.582.469**	**43.709.703**

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Not	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Hasılat	10	4.702.370	6.638.233
Satışların maliyeti (-)	10	(4.445.931)	(6.439.502)
Brüt kar		**256.439**	**198.731**
Genel yönetim giderleri (-)		(191.117)	(270.326)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	40.688	160.671
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(47.515)	(94.946)
Esas faaliyet karı/(zararı)		**58.495**	**(5.870)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	13	42	9
Yatırım faaliyetlerinden giderler	13	(192)	(109)
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		**58.345**	**(5.970)**
Finansman gelirleri	14	71.218	275.388
Finansman giderleri (-)	14	(1.380.492)	(2.326.270)
Parasal kazanç	15	2.315.997	2.306.599
Vergi öncesi karı		**1.065.068**	**249.747**
Vergi gideri			
Dönem vergi gideri (-)	9	(422)	(115)
Ertelenmiş vergi gideri	9	(675.157)	(108.096)
Dönem karı		**389.489**	**141.536**
Dönem net karının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		389.489	141.536
Pay başına kazanç (kuruş)		**0,534**	**0,194**

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Cari dönem Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2026	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2025
Dönem karı		**389.489**	**141.536**
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(2.473)	(9.476)
Ertelenmiş vergi geliri		618	2.369
Diğer kapsamlı gider		**(1.855)**	**(7.107)**
Toplam kapsamlı gelir		**387.634**	**134.429**

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL cinsinden ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri	Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Diğer yedekler	Yasal yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net Dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025	**729.164**	**18.039.458**	**1.687.562**	**-**	**(76.046)**	**(24.325)**	**365.226**	**3.683.563**	**(4.749.869)**	**19.654.733**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(4.749.869)	4.749.869	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(7.107)	-	-	-	141.536	134.429
31 Mart 2025	**729.164**	**18.039.458**	**1.687.562**	**-**	**(83.153)**	**(24.325)**	**365.226**	**(1.066.306)**	**141.536**	**19.789.162**
1 Ocak 2026	**729.164**	**18.039.458**	**1.687.562**	**425.317**	**(84.010)**	**(24.325)**	**365.226**	**(1.066.306)**	**(5.906.856)**	**14.165.230**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(5.906.856)	5.906.856	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(1.855)	-	-	-	389.489	387.634
Diğer düzeltmeler	-	-	-	(5.305)	-	-	-	5.305	-	-
31 Mart 2026	**729.164**	**18.039.458**	**1.687.562**	**420.012**	**(85.865)**	**(24.325)**	**365.226**	**(6.967.857)**	**389.489**	**14.552.864**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Cari dönem Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2026	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**(594.190)**	**125.067**
Dönem karı		389.489	141.536
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**148.090**	**359.030**
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	539.376	574.826
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
-Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	6	41	505
-Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	(32.697)	(7.831)
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		19.257	(13.060)
Gerçekleşmemiş kur farkı İle İlgili düzeltmeler		799.686	1.730.565
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		675.579	108.211
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından oluşan (kazançlar)/ kayıplar ile ilgili düzeltmeler ve değer düşüklükleri		150	100
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(34.287)	(20.916)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(56.132)	(160.421)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		544.438	570.144
Parasal kazanç		(2.307.321)	(2.423.093)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(1.094.086)**	**(371.292)**
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		71.929	(2.511)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		204.367	306.585
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış/azalış		13.765	(46.635)
Stoklardaki artış/azalış		(54.447)	36.438
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış		(24.172)	49.517
Diğer varlıklardaki artış/azalış		191.139	(21.207)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		(75.700)	(128.399)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		(1.481.105)	(565.761)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim		648	(130)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/azalış		25.016	17.858
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki artış/azalış		34.474	(17.047)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(556.507)**	**129.274**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(27.715)	(14.438)
Vergi iadeleri(ödemeleri)		(9.968)	10.231
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		**(84.075)**	**(17.309)**
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	4,13	(83.510)	(16.232)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	4	(969)	(1.475)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	5	404	398
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**589.125**	**(48.913)**
Alınan kredilerden nakit girişleri		1.510.878	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(95.571)
Kira sözleşmelerine ilişkin nakit çıkışları		(62.975)	(64.193)
Ödenen faiz		(954.406)	(38.444)
Alınan faiz		56.132	160.421
Diğer nakit çıkışları (*)		39.496	(11.126)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		**(89.140)**	**58.845**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		**(61.066)**	**(236.272)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (*)	**3**	**669.281**	**2.584.260**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (*)	**3**	**519.075**	**2.406.833**

(*) Dönem başı ve dönem sonu nakit ve nakit benzerleri vadeli mevduat faiz tahakkukları ve bloke mevduatları içermemekte olup, bloke mevduat değişimleri "Diğer nakit girişleri / (çıkışları) kaleminde sunulmuştur.

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Şirket" veya "Akenerji"), 1989 yılında Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. (13 Mayıs 2014 tarihinde ünvanı Akkök Holding A.Ş. olarak tescil olmuştur) tarafından kurulmuştur. Akenerji'nin fiili faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışından oluşmaktadır. 14 Mayıs 2009 tarihinden itibaren Şirket, Akkök Holding A.Ş. ve CEZ a.s. arasında kurulmuş müşterek yönetime tabi ortaklık halini almıştır.

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

Miralay Şefik Bey Sokak No:15 Akhan Kat: 3-4 Gümüşsuyu / İstanbul - Türkiye.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") işlem görmektedir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in halka açıklık oranı %25,28'dir (31 Aralık 2025: %25,28).

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Akenerji ve bağlı ortaklıkları (Akenerji ile bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılmıştır) tarafından istihdam edilen personel sayısı 227 kişidir (31 Aralık 2025: 229 kişi).

1 Ocak - 31 Mart 2026 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 7 Mayıs 2026 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ve kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklık ve şubeleri	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat - İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Akenerji Toptan")	Elektrik ticareti	Gümüşsuyu/İstanbul
Akel Kemah Elektrik Üretim A.Ş. ("Akel Kemah")	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu/İstanbul
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Akenerji Doğalgaz")	Doğalgaz ticareti	Gümüşsuyu/İstanbul
Akel Sungurlu Elektrik Üretim A.Ş. ("Akel Sungurlu")	Elektrik üretimi	Gümüşsuyu/İstanbul
5ER Enerji Tarım Hayvancılık A.Ş. ("5ER Enerji")	Elektrik üretimi	Gümüşsuyu/İstanbul
Akenerji Company For Electric Energy Import ("Aken B.V.")	Elektrik ticareti	Amsterdam/Hollanda

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II–14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS'ler") esas alınmıştır.

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

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

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

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Mart 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.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Mart 2026	121,47	1,00000	%205
31 Aralık 2025	110,39	1,10040	%211
31 Mart 2025	92,82	1,30865	%250

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

a) TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

b) Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.

c) Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

d) Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

e) Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.(Not 15)

2.2 Konsolidasyon Esasları

a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b)'den (c)'ye kadar olan paragraflarda yer alan hususlar kapsamında, ana şirket olan Akenerji ile bağlı ortaklıklarının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

b) Bağlı ortaklıklar, Akenerji'nin doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla mali ve işletme politikalarını Akenerji'nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Aşağıda yer alan tabloda 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki etkin ortaklık oranlarıyla, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu oy hakkı oranları gösterilmektedir.

	Etkin ortaklık oranı (%)		Oy hakkı (%)	
Bağlı ortaklık	**31 Mart 2026**	**31 Aralık 2025**	**31 Mart 2026**	**31 Aralık 2025**
Akenerji Toptan	100,00	100,00	100,00	100,00
Ak-el Kemah	100,00	100,00	100,00	100,00
Akenerji Doğalgaz	100,00	100,00	100,00	100,00
Akel Sungurlu (*)	-	-	100,00	100,00
5ER Enerji (*)	-	-	100,00	100,00
Aken B.V.	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Akenerji Toptan'ın imzalamış olduğu kapasite kiralama sözleşmeleri ve intifa hakkı sözleşmeleri kapsamında, Akel Sungurlu ve 5ER Enerji Şirketi'nin hisselerinin herhangi bir tarihte Akenerji Toptan tarafından bedelsiz satın alma opsiyonu bulunması ve kontrol gücünün Akenerji Toptan'da olmasından dolayı Akel Sungurlu ve 5ER Enerji tam konsolidasyon yöntemi ile finansal tablolarda konsolide edilmiştir.

Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılır. Gerekli görüldüğünde, bağlı ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları üzerinde sahip olduğu payların kayıtlı değerleri, bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynaklar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesaplarından karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmiştir. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının, bağlı ortaklıklarda sahip olduğu hisselere ait temettüler, sırasıyla, ilgili dönem gelirinden ve özkaynaklardan çıkartılır.

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11
- TFRS 9 ve TFRS 7'deki Doğaya Bağımlı Elektriğe Atıfta Bulunan Sözleşmeler

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 18, Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;
- TFRS 19, Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar
- TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek Enflasyonlu Bir Sunum Para Birimine Kur Çevrimi

Söz konusu standart ve değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.4 Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların sunumu veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide finansal tabloları da yapılan değişikliğe uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Grup'un varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları açısından önemlilik arz eden tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda veya söz konusu farkların kapanacağı dönemde bu farklar ile mahsuplaştırılabilecek ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin bulunması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları üzerinden ayırdığı ertelenmiş vergi varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır). Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı ayırmadığı kullanılmamış geçmiş yıl mali zararı 13.790.948 TL (31 Aralık 2025: 12.230.223 TL)'dir (Not 9). 31 Mart 2026 itibarıyla, söz konusu ertelenmiş vergi varlığı Grup tarafından hazırlanan öngörülebilir gelecekteki kar beklentilerini ve ilgili dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülüklerini dikkate alarak hesaplanmamıştır.

Makul değeri tespitine ilişkin açıklamalar

Grup, 30 Eylül 2015 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, santrallerine ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazların gerçeğe uygun değeriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modelini uygulama dışı bırakmış ve yeniden değerleme modelini muhasebe politikası olarak seçmiştir.

Yapılan değerleme çalışmalarında, ileriye dönük önemli tahmin ve varsayımların (ileriye dönük elektrik fiyatı beklentileri, spark spreadler, elektrik üretim miktarı beklentileri, kapasite kullanım oranları, iskonto oranı) kullanılması, bu tahmin ve varsayımların sektörel ve ekonomik değişimlerden etkilenmesi, girdi ve hesaplamaların karmaşık olması sebebiyle bağımsız bir değerleme kuruluşuna yetki verilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihinde, arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için SPK lisanslı bağımsız değerleme şirketi tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz almıştır.

Finansal tabloların aktifinde yer alan Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali ('DGKÇS), Uluabat Hidro Elektrik Santrali ("HES"), Ayyıldız Rüzgar Enerjisi Santrali ("RES"), Burç HES, Feke I HES, Feke II HES, Bulam HES, Gökkaya HES, Himmetli HES, Konya Güneş Enerjisi Santrali ("GES") enerji santrallerine ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazların adil piyasa değerinin tespitine yönelik olarak hazırlanan 31 Aralık 2025 tarihli değerleme raporlarında "gelir indirgeme yöntemi- İNA Analizi" (gözlemlenemeyen girdiler kullanılarak yapılan Seviye 3 gerçeğe uygun değer ölçümü) uygulanmıştır. Konya Biyokütle Enerji Santrali ("BES") tespitinde ise "Maliyet Yaklaşımı Yöntemi" kullanılmıştır.

Gelir indirgeme yöntemi, "İNA Analizi" çerçevesinde en önemli etken uzun dönemli elektrik piyasa fiyatları ve elektrik ve doğalgaz fiyatları arasındaki kar marjlarıdır (''spark spread'').Uzun dönemli elektrik fiyatları ve spark spreadler belirlenirken, modeldeki en önemli girdiler; talebin önümüzdeki yıllardaki seyri, yeni santrallerin devreye girişleri ve eski santrallerin devreden çıkışları, yenilenebilir enerji kapasite ve kapasite faktörünün gelişimi, karbon piyasasına ait beklentiler, doğalgaz ve kömür fiyatları, elektrik ihracat ve ithalat gelişimi ve termik santrallerin verimlerinin gelişimi olmuştur.

Modelde kullanılan ileriye yönelik sparkspread'deki değişimler Erzin doğalgaz kombine çevrim santralinde üretimleri etkilemektedir. HES'lerde, Konya ve Ayyıldız'da, kullanılan üretim tahminleri geçmiş dönemler gerçekleşen üretim datalarından ve fizibilite raporlarından faydalanarak oluşturulmuştur. ABD Doları baz alınarak hazırlanan değerleme modellerinde kullanılan iskonto oranı, mevcut makroekonomik piyasa koşulları çerçevesinde nominal %11,68 olarak belirlenmiştir. İskonto oranının artması santrallerin makul değerini azaltıcı yönde bir etki yaratmaktadır. İlgili değerleme sonuçlarının değer azalış giderinin "Maddi duran varlık yeniden değerleme kazançları/(kayıpları)" ile ilişkilendirilen kısmı diğer kapsamlı gelir tablosunda, geri kalan tutarı ise kar/zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Değerleme raporu, konuyla ilgili SPK lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip bağımsız değerleme firması tarafından hazırlanmaktadır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamaktadır.

Grup, 27 Mart 2026 vadeli 180 milyon ABD Doları tutarındaki kredi geri ödemesinin bir yıl süreyle ötelenmesine yönelik olarak ilgili banka ile mutabakata varmış ve söz konusu tadil sözleşmelerini 5 Mart 2026 tarihinde imzalamıştır. Bu kapsamda, 27 Mart 2026 tarihinde 20 milyon ABD Doları tutarındaki faiz ödemesi gerçekleştirilmiş olup, anapara geri ödemesi 26 Mart 2027 tarihine ertelenmiştir.

Grup'un 2026 yılı başındaki nakit mevcudu ile yıl içerisinde faaliyetlerinden yaratması beklenen nakit akımlarının, Haziran 2026 ve Aralık 2026 dönemlerinde vadesi gelen borç servis yükümlülüklerinin önemli bir bölümünü karşılayacağı öngörülmektedir.

Grup yönetimi, kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerini yakından izlemekte; nakit akışlarını güçlendirebilecek finansman olanaklarını ve fırsatlarını finans kuruluşları nezdinde proaktif bir yaklaşımla düzenli olarak değerlendirmektedir.

Bu çerçevede Grup, kalan yükümlülüklerini karşılayabilmek ve vade uyumsuzluklarından kaynaklanabilecek likidite riskini etkin bir şekilde yönetebilmek amacıyla bankalar nezdinde yeterli düzeyde mevcut ve kullanılabilir kredi limitlerine sahiptir.

2.8 Grup faaliyetlerinin dönemselliği

Grup'un faaliyet gösterdiği sektörün yapısı itibarıyla iş hacmi, mevsimsel farklılıklar göstermektedir. Hidroelektrik santrallerinde ikinci çeyrekte, rüzgar santralinde ise ilk çeyrekte iş hacmi yüksek olmaktadır. Mevsimselliğin, Grup'un geri kalan segmentlerindeki iş hacmine önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

NOT 3 - BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar		
- Banka kredileri	1.809.261	347.646
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**1.809.261**	**347.646**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
- Banka kredileri	10.329.423	11.700.010
- Kiralama yükümlülükleri	75.712	81.222
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**10.405.135**	**11.781.232**
Uzun vadeli borçlanmalar		
- Banka kredileri	11.394.928	11.859.844
- Kiralama yükümlülükleri	301.685	328.395
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**11.696.613**	**12.188.239**
Toplam kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	**23.911.009**	**24.317.117**

Borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Not 6'da açıklanmıştır.

NOT 3 - BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmaların orijinal para birimi ve ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir:

				31 Mart 2026
	Para birimi	**Etkin faiz oranı %**	**Orijinal bakiye**	**TL tutarı**
Kısa vadeli krediler	TL	23,33	336.920	336.920
	ABD Doları	7,25	33.164	1.472.341
Toplam kısa vadeli finansal borçlanmalar				**1.809.261**
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	ABD Doları	8,10	232.665	10.329.423
Uzun vadeli kiralama yükümlülüklerinin kısa vadeli kısımları	Avro	5,88	1.444	73.565
Uzun vadeli kiralama yükümlülüklerinin kısa vadeli kısımları faiz maliyeti (-)	Avro	5,88	(185)	(9.419)
Uzun vadeli kiralama yükümlülüklerinin kısa vadeli kısımları	TL	31,54	11.566	11.566
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				**10.405.135**
Uzun vadeli banka kredileri	ABD Doları	8,10	256.665	11.394.928
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	Avro	5,88	2.827	143.968
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri faiz maliyeti (-)	Avro	5,88	(854)	(43.473)
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	TL	31,54	201.190	201.190
Toplam uzun vadeli borçlanmalar				**11.696.613**

				31 Aralık 2025
	Para birimi	**Etkin faiz oranı %**	**Orijinal bakiye**	**TL tutarı**
Kısa vadeli krediler	TL	23,33	347.646	347.646
Toplam kısa vadeli finansal borçlanmalar				**347.646**
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	ABD Doları	8,08	248.158	11.700.010
Uzun vadeli kiralama yükümlülüklerinin kısa vadeli kısımları	Avro	5,51	1.506	83.344
Uzun vadeli kiralama yükümlülüklerinin kısa vadeli kısımları faiz maliyeti (-)	Avro	5,51	(213)	(11.807)
Uzun vadeli kiralama yükümlülüklerinin kısa vadeli kısımları	TL	20,24	9.685	9.685
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				**11.781.232**
Uzun vadeli banka kredileri	ABD Doları	8,08	251.548	11.859.844
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	Avro	5,51	3.525	195.038
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri faiz maliyeti (-)	Avro	5,51	(935)	(51.728)
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	TL	20,24	185.085	185.085
Toplam uzun vadeli borçlanmalar				**12.188.239**

NOT 3 - BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Avro finansal kiralama borçlarının tamamı değişken faizli olup, faiz oranı Euribor + %3,4'tür (31 Aralık 2025: Avro finansal kiralama borçlarının tamamı değişken faizli olup, faiz oranı Euribor + %3,4).

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	2.424.574	2.523.497
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	2.119.141	2.205.602
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	1.872.379	1.948.773
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	1.866.539	1.942.694
5 yıldan sonra ödenecek	3.112.295	3.239.278
	11.394.928	**11.859.844**

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kiralama yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Vadesi 1 - 2 yıla kadar	73.524	74.916
Vadesi 2 - 3 yıla kadar	44.869	76.400
Vadesi 3 - 4 yıla kadar	492	1.621
Vadesi 4 - 5 yıla kadar	582	470
Vadesi 5 - 6 yıla kadar	690	556
Vadesi 6 - 7 yıla kadar	821	658
Vadesi 7 - 8 yıla kadar	983	782
Vadesi 8 - 9 yıla kadar	1.185	939
Vadesi 9 - 10 yıla kadar	1.442	1.137
Vadesi 10 yıldan uzun	177.097	170.916
	301.685	**328.395**

Grup'un 31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla borçlanmalarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**24.317.117**	**26.607.903**
Nakit akış etkisi	493.496	(198.208)
Gerçekleşmemiş kur farkları değişimi	799.686	1.730.565
Faiz tahakkukları değişimi	537.590	590.585
Kira yükümlülüklerindeki değişimler	58.592	67.601
Parasal kazanç	(2.295.472)	(2.523.568)
31 Mart	**23.911.009**	**26.274.878**

NOT 4 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Maliyet				
Arazi ve arsalar	1.964	-	-	1.964
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (*)	25.737.088	-	-	25.737.088
Binalar	6.560.238	-	-	6.560.238
Makine, tesis ve cihazlar (**)	27.162.605	19.330	(123)	27.181.812
Motorlu taşıtlar	45.461	81	-	45.542
Döşeme ve demirbaşlar	276.365	4.293	(929)	279.729
Özel maliyetler	156.980	65	-	157.045
Yapılmakta olan yatırımlar	288.221	59.741	-	347.962
	60.228.922	**83.510**	**(1.052)**	**60.311.380**
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(7.996.276)	(191.795)	-	(8.188.071)
Binalar	(1.536.636)	(44.717)	-	(1.581.353)
Makine, tesis ve cihazlar	(11.017.554)	(273.942)	26	(11.291.470)
Motorlu taşıtlar	(36.978)	(1.141)	-	(38.119)
Döşeme ve demirbaşlar	(205.595)	(3.961)	472	(209.084)
Özel maliyetler	(40.980)	(1.792)	-	(42.772)
	(20.834.019)	**(517.348)**	**498**	**(21.350.869)**
Net defter değeri	**39.394.903**			**38.960.511**

(*) Ayyıldız rüzgar santrali kapasite artırımı projesi kapsamında, 27 Ocak 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla iktisap edilen yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinin maliyeti 6.391 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla iktisap edilen söz konusu yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinin birikmiş amortisman tutarı 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 1.556 TL'dir.

(**) Ayyıldız rüzgar santrali kapasite artırımı projesi kapsamında, 27 Ocak 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihazların maliyeti 634.940 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla iktisap edilen söz konusu makine ve cihazların birikmiş amortisman tutarı 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 587.319 TL'dir.

Cari dönem amortisman giderinin 515.045 TL tutarındaki kısmı satılan malın maliyetine, 2.303 TL tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

NOT 4 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Maliyet				
Arazi ve arsalar	2.172	-	-	2.172
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (*)	27.314.792	-	-	27.314.792
Binalar	6.605.260	-	-	6.605.260
Makine, tesis ve cihazlar (**)	26.880.964	3.569	-	26.884.533
Motorlu taşıtlar	46.894	14	-	46.908
Döşeme ve demirbaşlar	325.920	6.255	(59.202)	272.973
Özel maliyetler	149.085	-	(30)	149.055
Yapılmakta olan yatırımlar	477.630	6.394	(3.075)	480.949
	61.802.717	**16.232**	**(62.307)**	**61.756.642**
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(7.167.272)	(207.242)	-	(7.374.514)
Binalar	(1.354.891)	(45.431)	-	(1.400.322)
Makine, tesis ve cihazlar	(9.835.401)	(291.691)	-	(10.127.092)
Motorlu taşıtlar	(35.938)	(1.692)	-	(37.630)
Döşeme ve demirbaşlar	(249.549)	(4.357)	58.763	(195.143)
Özel maliyetler	(37.147)	(1.501)	30	(38.618)
	(18.680.198)	**(551.914)**	**58.793**	**(19.173.319)**
Net defter değeri	**43.122.519**			**42.583.323**

(*) Ayyıldız rüzgar santrali kapasite artırımı projesi kapsamında, 27 Ocak 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla iktisap edilen yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinin maliyeti 6.391 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla iktisap edilen söz konusu yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinin birikmiş amortisman tutarı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 1.387 TL'dir.

(**) Ayyıldız rüzgar santrali kapasite artırımı projesi kapsamında, 27 Ocak 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihazların maliyeti 634.940 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla iktisap edilen söz konusu makine ve cihazların birikmiş amortisman tutarı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 523.826 TL'dir.

Cari dönem amortisman giderinin 550.422 TL tutarındaki kısmı satılan malın maliyetine, 1.492 TL tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

NOT 4 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların maliyetine dahil edilen borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır. (31 Mart 2025: Yoktur).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Not 6'da belirtilmiştir.

NOT 5 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Maliyet				
Haklar	133.736	572	-	134.308
Lisanslar	1.474.097	397	-	1.474.494
	1.607.833	**969**	**-**	**1.608.802**
Birikmiş amortisman				
Haklar	(85.887)	(1.951)	-	(87.838)
Lisanslar	(669.733)	(10.033)	-	(679.766)
	(755.620)	**(11.984)**	**-**	**(767.604)**
Net defter değeri	**852.213**			**841.198**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Maliyet				
Haklar	155.875	1.475	(28.480)	128.870
Lisanslar	1.461.405	-	-	1.461.405
	1.617.280	**1.475**	**(28.480)**	**1.590.275**
Birikmiş amortisman				
Haklar	(103.602)	(2.562)	28.464	(77.700)
Lisanslar	(638.906)	(9.598)	-	(648.504)
	(742.508)	**(12.160)**	**28.464**	**(726.204)**
Net defter değeri	**874.772**			**864.071**

Cari dönem amortisman giderinin 6.913 TL tutarındaki kısmı (31 Mart 2025: 6.155 TL) satılan malın maliyetine, 5.071 TL tutarındaki kısmı (31 Mart 2025: 6.005 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

NOT 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa vadeli karşılıklar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 44.624 TL'dir (31 Aralık 2025: 49.061 TL).

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılığı	44.624	49.061
Maliyet giderleri karşılığı	30.349	63.046
	74.973	**112.107**

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**49.061**	**61.749**
Cari dönem dava karşılığı	907	119
Dava karşılıkları faiz bedeli	-	554
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not 12)	(866)	(168)
Parasal kazanç	(4.478)	(5.668)
31 Mart	**44.624**	**56.586**

b) Koşullu yükümlülükler

- **Verilen teminatlar**

Grup'un önemli tutarda zarara veya borca neden olacağını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

		31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Orijinal para cinsi	Orijinal para tutarı	TL karşılığı	Orijinal para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	710.204	710.204	1.179.141	1.179.141
	ABD Dolar	902	40.046	829	39.075
	Avro	700	35.651	1.160	64.179
			785.901		**1.282.395**

Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un operasyonlarına istinaden çeşitli kurum ve kuruluşlara (EPDK'ya, mal ve hizmet alımı yapılan tedarikçilere ve elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına, KDV iadeleri kapsamında vergi dairelerine) ve süregelen davalar için çeşitli adli makamlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

NOT 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Döviz Cinsi	Orijinal Tutar	TL Tutarı	Orijinal Tutar	TL Tutarı
Grup tarafından verilen TRİ'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	7.128.665	7.128.665	8.242.026	8.242.026
	ABD Doları	918.418	40.774.160	918.344	43.297.624
	Avro	700	35.651	1.160	64.179
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı					
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
			47.938.476		**51.603.829**

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Akenerji'nin kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

11 Kasım 2019 tarihi itibarıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Şirketimiz Akenerji ("Kredi Alan") arasında finansal yeniden yapılandırma kapsamında, şirketimizin mevcut tüm borçlarının refinansmanı ve vade uzatımını sağlamak üzere 1,5 yılı ana para ödemesiz toplam 13 yıl vadeli toplam 859 milyon ABD doları tutarında bir refinansman kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Bahse konu Kredi Sözleşmesi 20 Eylül 2024 yılında tadil edilerek 2024 yılında vadesi gelen 40 milyon ABD Doları anapara tutarındaki Dilim 1 kredisi ve 2.271.037 TL anapara tutarındaki Dilim 2 kredisi geri ödenerek 180 milyon ABD Doları tutarındaki Dilim 5 Kredisi kullandırılmıştır. Bunun sonucunda 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla mevcut 483 milyon ABD Doları tutarındaki anapara borçlarının ve buna ilişkin tahakkuk etmiş faiz ve diğer fer'ilerinin teminatını teşkil etmek üzere 2019 yılında imzalanmış ve zaman zaman tadil edilmiş olan Alacak Devri, Epiaş Alacakları Devri, Gayrimenkul ve Üst Hakları ile ilgili İpotek, Ticari İşletme Rehni, Hesap Rehni, Sigorta Alacakları Devri, Hissedar Alacakları Devri, Taşınır Rehni ve Pay Rehni Sözleşmeleri'nin geçerliliği devam etmektedir. Akenerji ile Banka arasında imzalanan Taşınır Rehni Sözleşmeleri uyarınca Akenerji için üst sınır oluşturacak şekilde toplam birinci derece 6.418.461 TL ve ikinci derece 917.515.600 ABD Doları değerinde bir taşınır rehni tesis edilmiştir. Ek olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. santrallerin sigorta poliçelerinde daini mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak belirlenmiştir.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup'un vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %329'dur (31 Aralık 2025: %364).

NOT 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- **Alım ve satım taahhütleri**

Elektrik alış ve satış taahhütleri

Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi satım sözleşmeleri kapsamında Grup, 2026 yılı içerisinde fiziksel olarak 123.746 MWh enerji satmayı taahhüt etmiş olup söz konusu taahhüt kapsamında, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 90.746 MWh enerjinin satışı gerçekleşmiştir.

Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında Grup, 2026 yılı içerisinde fiziksel olarak 111.104 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup söz konusu taahhüt kapsamında 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 60.536 MWh enerjinin alımı gerçekleşmiştir.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un 2027 yılı ve sonrasındaki dönemlerde ifa edilmek üzere taahhüt ettiği herhangi bir alış veya satış protokolü bulunmamaktadır.

Doğalgaz alım taahhütleri

Grup, 2026 yılında yıllık al ya da öde taahhüt miktarlarını tamamlamayı öngörmektedir.

c) Koşullu varlıklar

Alınan teminatlar

			31 Mart 2026		31 Aralık 2025
	Orijinal para cinsi	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL Karşılığı
Alınan teminat mektupları	TL	43.462	43.462	47.050	47.050
	Avro	49	2.495	24	1.316
	ABD Doları	1.681	74.608	64	3.017
Alınan teminat senetleri	TL	1.752	1.752	1.928	1.928
	ABD Doları	746	33.112	746	35.163
	Avro	34	1.721	34	1.871
	İngiliz Sterlini	6	332	6	359
Alınan teminat çekleri	TL	106	106	117	117
	ABD Doları	17	739	17	785
Alınan ipotekler	TL	3.242	3.242	3.568	3.568
			161.569		**95.174**

Alınan teminatlar genel olarak, Grup faaliyetleri ile ilgili olarak yapılan satışlara istinaden müşterilerden ve ilgili sözleşmeler uyarınca tedarikçilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

NOT 7 - TÜREV ARAÇLAR

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Kontrat miktarı	**Makul değer**	**Kontrat miktarı**	**Makul değer**
Forward işlemleri				
- Kısa vadeli	621.545	73.250	985.451	116.801
Türev finansal yükümlülükler	**621.545**	**73.250**	**985.451**	**116.801**

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak	**116.801**	**68.488**
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gelir	(33.545)	(21.021)
- Parasal kazanç	(10.006)	(6.157)
31 Mart	**73.250**	**41.310**

NOT 8 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Akenerji'nin 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Çıkarılmış sermaye	729.164	729.164

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Ortaklık yüzdesi	Tutar	Ortaklık yüzdesi	Tutar
CEZ a.s.	37,36	272.426	37,36	272.426
Akkök Holding A.Ş.	20,43	148.989	20,43	148.989
Akarsu Enerji Yatırımları San. ve Ticaret A.Ş. ("Akarsu")	16,93	123.437	16,93	123.437
Halka açık kısım	25,28	184.312	25,28	184.312
		729.164		**729.164**
Sermaye düzeltmesi farkları(*)		18.039.458		18.039.458
Toplam ödenmiş sermaye		**18.768.622**		**18.768.622**

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

Şirket'in sermayesi her biri 1 (bir) kuruş itibari değerde 72.916.400.000 adet paya ayrılmış olup, herhangi bir hisseye imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket'in 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Özsermaye	ÜFE endeksli yasal kayıtlar	TÜFE endeksli yasal kayıtlar	Geçmiş yıllar karları/zararlarında takip edilecek farklar
Sermaye	15.279.004	18.768.622	3.489.618
Paylara ilişkin primler	1.608.445	1.687.562	79.117
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	352.672	365.226	12.554

NOT 8 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Grup'un ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

NOT 9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	422	9.336
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(47.591)	(51.178)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar), net	**(47.169)**	**(41.842)**

Kurumlar vergisi

Grup, faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerin vergi kanunları ile diğer mevzuatlar dahilinde vergilendirmeye tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %25'dir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 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 beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın 30'uncu günü akşamına kadar verilir ve ayın sonuna kadar ödenir.

NOT 9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye'de şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında (31 Aralık 2025: %25) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Gelir vergisi stopajı

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren yıla ait vergi geliri/(gideri) aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Cari dönem vergi gideri	(422)	(115)
Ertelenmiş vergi gideri	(675.157)	(108.096)
	(675.579)	**(108.211)**

Ertelenmiş vergiler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(2.318.240)	(1.645.469)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	**(2.318.240)**	**(1.645.469)**

Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, konsolide finansal durum tablosu kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25).

NOT 9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yatırım indirimi (*)	(1.282.961)	(1.312.301)	320.740	328.075
Maddi duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	10.432.944	7.416.971	(2.608.236)	(1.854.243)
Borçlanmalar	82.983	121.871	(20.746)	(30.468)
Diğer	39.995	355.337	(9.998)	(88.833)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net			**(2.318.240)**	**(1.645.469)**

(*) Gelir Vergisi Kanunu Mülga 19. Madde Kapsamında hak kazanılan yatırım indirimi tutarı ağırlıklı olarak Uluabat HES yatırım harcamalarından kaynaklanmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yaptığı değerlendirmeler uyarınca, üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamadığı ancak gelecek dönemlerde kullanılabilir mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir (tutarlar tarihsel değerleri üzerinden sunulmuştur):

Oluştuğu yıl	Kullanılabileceği yıl	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
2021	2026	1.181.822	1.181.822
2022	2027	220.741	220.741
2023	2028	1.504.823	1.504.823
2024	2029	1.637.249	1.637.249
2025	2030	7.706.876	7.685.588
2026	2031	1.539.437	-
		13.790.948	**12.230.223**

NOT 10 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Hasılat

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Elektrik satışı gelirleri	2.854.899	4.094.166
Dengesizlik tasarruf paylaşımı gelirleri	1.360.852	1.742.072
Sekonder frekans kontrolü gelirleri	248.999	132.102
Kapasite mekanizması gelirleri	183.877	254.884
Yük-al talimatı gelirleri	17.199	1.811
Diğer gelirler	36.544	413.198
	4.702.370	**6.638.233**

b) Satışların maliyeti

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
İlk madde malzeme gideri ve elektrik alım giderleri(*)	3.593.991	5.312.504
Amortisman ve itfa gideri	526.556	560.820
Personel giderleri	128.822	224.760
Bakım ve onarım giderleri	85.701	168.628
Sigorta giderleri	47.121	52.344
Diğer hammadde, yedek parça, işletme malzeme giderleri	8.876	82.313
Diğer giderler	54.864	38.133
	4.445.931	**6.439.502**

(*) İlk madde ve malzeme giderleri, doğalgaz alım bedelleri, elektrik alım bedelleri, dengesizlik tasarruf paylaşım giderleri, sistem kullanım bedelleri gibi kalemleri içermektedir.

NOT 11- ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
İlk madde malzeme gideri (*)	3.593.991	5.312.504
Amortisman ve itfa gideri (**)	539.376	574.826
Personel giderleri (***)	242.699	369.054
Bakım ve onarım giderleri	85.701	168.628
Sigorta giderleri (****)	47.647	53.264
Bilgi işlem giderleri	16.516	35.652
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	12.976	13.721
Çeşitli vergi giderleri	9.010	7.895
Diğer hammadde, yedek parça, işletme malzeme giderleri	8.876	82.313
Büro giderleri	8.052	9.821
Taşıt araçları giderleri	3.262	7.093
Reklam ve sponsorluk giderleri	1.577	2.483
Kira giderleri	1.099	11.554
Seyahat giderleri	900	4.481
Dava-icra-noter giderleri	414	226
Diğer giderler	64.952	56.313
	4.637.048	**6.709.828**

(*) İlk madde ve malzeme giderleri, doğalgaz giderleri, enerji alım bedelleri, dengesizlik paylaşım giderleri, sistem kullanım bedelleri gibi kalemleri içermektedir.

(**) Amortisman ve itfa giderlerinin 526.556 TL (31 Mart 2025: 560.820 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 12.820 TL'si (31 Mart 2025: 14.006 TL) de genel yönetim giderlerinin içerisinde bulunmaktadır.

(***) Personel giderlerinin 128.822 TL (31 Mart 2025: 224.760 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 113.877 TL (31 Mart 2025: 144.294 TL) tutarındaki kısmı da genel yönetim giderlerinin içerisinde sınıflandırılmıştır.

(****) Sigorta giderlerinin 47.121 TL (31 Mart 2025: 52.344 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 526 TL (31 Mart 2025: 920 TL) tutarındaki kısmı da genel yönetim giderlerinin içerisinde sınıflandırılmıştır.

NOT 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Vadeli işlem opsiyon piyasası gelirleri	20.345	51.161
Konusu kalmayan karşılıklar (*)	7.884	48.501
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	5.675	37.140
Diğer gelir ve karlar	6.784	23.869
	40.688	**160.671**

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla konusu kalmayan karşılıkların 866 TL'si (31 Mart 2025 : 168 TL) dava karşılığından, 7.018 TL'si konusu kalmayan prim karşılığından (31 Mart 2025 : 48.333 TL) oluşmaktadır.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Vadeli işlem opsiyon piyasası giderleri	17.247	58.891
Vade farkı giderleri	14.483	-
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	11.458	24.359
Dava karşılıkları	907	119
Diğer gider ve zararlar	3.420	11.577
	47.515	**94.946**

NOT 13 - YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Sabit kıymet satış karı	42	9
	42	**9**

b) Yatırım faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Sabit kıymet satış zararı	192	109
	192	**109**

NOT 14 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Faiz geliri	56.132	160.421
Kur farkı geliri	15.086	93.750
Türev işlemlerden karlar	-	21.217
	71.218	**275.388**

b) Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kur farkı gideri	805.329	1.717.686
Faiz ve komisyon giderleri	529.955	570.144
Türev finansal araçlardan zararlar	39.916	31.336
Diğer finansal giderler	5.292	7.104
	1.380.492	**2.326.270**

NOT 15 - NET PARASAL KAZANÇ/(KAYIP)

	2026	2025
Finansal durum tablosu kalemleri		
Stoklar	29.655	(15.513)
Peşin ödenmiş giderler	15.173	14.195
Finansal yatırımlar	44	(185)
Maddi duran varlıklar	3.670.477	4.065.649
Maddi olmayan duran varlıklar	3.878	4.631
Kullanım hakkı varlıkları	12.276	14.311
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	28.275
Ertelenmiş gelirler	(5)	(7)
Diğer borçlar (DSİ borcu endekslemesi)	(46.646)	(57.026)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(150.134)	(1.731)
Ödenmiş sermaye	(1.719.146)	(1.724.748)
Diğer yedekler	2.219	2.225
Paylara ilişkin primler	(153.975)	(154.289)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	7.834	7.602
Yasal yedekler	(33.324)	(33.392)
Geçmiş yıllar karı/(zararı)	630.933	97.490
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(231.858)	(280.744)
Satışların maliyeti (-)	223.077	267.163
Genel yönetim giderleri (-)	6.947	9.926
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(1.358)	(5.054)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	1.756	3.307
Yatırım faaliyetlerinden giderler	4	5
Finansman gelirleri	(3.588)	(9.581)
Finansman giderleri (-)	51.754	74.087
Dönem vergi gideri	4	1
Net parasal pozisyon kazançları	**2.315.997**	**2.306.597**

NOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla gerçekleşen işlemler

- *İlişkili taraflardan yapılan alımlar*

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Sepaş") (1) (**)	167.735	527
Ak-Han Bakım Yön. Serv. Hiz. Güv. Malz. A.Ş. ("Ak-Han") (2) (**)	17.608	15.688
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş. ("Aktek") (3) (**)	15.355	34.991
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. ("Dinkal") (4) (**)	8.130	10.467
Akset Enerji Üretim A.Ş. ("Akset") (5) (**)	6.214	-
Akkök Holding A.Ş. ("Akkök") (6) (*)	1.270	580
CEZ a.s. (7) (*)	859	11.663
Diğer	1.067	19.842
	218.238	**93.758**

(1) Dengesizlik tasarruf paylaşımlarından oluşmaktadır.
(2) Bina bakım ve diğer giderler yansıtma faturalarından oluşmaktadır.
(3) Bilgi işlem hizmeti ve ekipman alımlarından oluşmaktadır.
(4) Dinkal aracılığı ile çeşitli sigorta şirketlerinden yapılan alımlardan oluşmaktadır.
(5) Dengesizlik tasarruf paylaşımından oluşmaktadır.
(6) Kira hizmeti alımlarından oluşmaktadır.
(7) Elektrik alımlarından oluşmaktadır.

- *İlişkili taraflara yapılan satışlar*

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Sepaş (1) (**)	273.896	-
Cez a.s (2) (*)	44.231	156.194
Akset (3) (**)	12.191	-
Diğer	1.078	13.667
	331.396	**169.861**

(1) Dengesizlik tasarruf paylaşımından oluşmaktadır.
(2) Elektrik satışlarından oluşmaktadır.
(3) Dengesizlik tasarruf paylaşımından oluşmaktadır.
(*) Hissedar.
(**) Akkök Holding grup şirketi.
(***) Cez a.s. grup şirketi.

NOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflara ilişkin bakiyeler

- *İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar*

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sepaş (1) (**)	16.682	88.761
CEZ a.s. (2) (*)	7.155	9.958
Diğer	951	4.493
	24.788	**103.212**

(1) Dengesizlik tasarruf paylaşımına ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.
(2) Elektrik satışlarına ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan alacakların ortalama vadesi 20 gündür.

- *İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar*

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dinkal (1) (**)	108.631	194.098
Aktek (2) (**)	7.291	12.784
Ak-Han (3) (**)	7.119	7.610
CEZ a.s. Turkey Daimi Tem. (4) (***)	4.584	4.980
Diğer	946	1.924
	128.571	**221.396**

(1) Dinkal aracılığı ile sigorta şirketlerine yapılacak ödemelerden oluşmaktadır.
(2) Bilgi işlem hizmeti ve ekipman alımlarından doğan borçlardan oluşmaktadır.
(3) Ofis bakım ve yönetim hizmeti alımlarından doğan borçlardan oluşmaktadır.
(4) Danışmanlık hizmeti alımlarından doğan borçlarından oluşmaktadır.

(*) Hissedar
(**) Akkök Holding grup şirketi
(***) CEZ a.s. grup şirketi

İlişkili taraflara borçların ortalama vadesi 30 gündür.

NOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Bu finansal tabloların sunumu açısından, üst düzey yöneticilere yapılan ödemelere Grup ortaklarına ve üst düzey yönetim kadrosuna (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları ve direktörler dahil olmak üzere) yapılan ödemeler dahil edilmiştir.

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	19.977	16.988
Huzur hakkı	2.589	1.807
İkramiye	7.073	-
	29.639	**18.795**

NOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

- ***Kur riski***

Grup yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari ve finansal işlemler dolayısıyla kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Grup bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Grup yönetimi net yabancı para pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve dengeleyici önlemler almaktadır. Söz konusu riskin yönetilmesi amacıyla Grup'un Kur Riskinden Korunma Prosedürü'ne uygun olarak spot bazlı döviz alımları yapılmakta ve türev enstrümanlar kullanılmaktadır.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Varlıklar	267.058	395.059
Yükümlülükler	(23.681.937)	(24.267.652)
Net finansal durum pozisyonu	**(23.414.879)**	**(23.872.593)**
Türev enstrümanların net pozisyonu	(621.545)	(1.084.392)
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu, net	**(24.036.424)**	**(24.956.985)**

NOT 17 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
Ticari alacak	34.590	295	422	-	55.965	369	697	-
Parasal finansal varlıklar	195.035	526	3.371	-	298.423	2.737	3.061	-
Dönen varlıklar	**229.625**	**821**	**3.793**	**-**	**354.388**	**3.106**	**3.758**	**-**
Parasal finansal varlıklar	37.433	-	735	-	40.671	-	735	-
Duran varlıklar	**37.433**	**-**	**735**	**-**	**40.671**	**-**	**735**	**-**
Toplam varlıklar	**267.058**	**821**	**4.528**	**-**	**395.059**	**3.106**	**4.493**	**-**
Ticari borçlar	205.986	3.952	588	10	354.754	6.686	704	9
Finansal yükümlülükler	11.865.910	265.829	1.259	-	11.771.547	248.158	1.293	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	28.312	367	236	-	48.617	753	237	-
Kısa vadeli yükümlülükler	**12.100.208**	**270.148**	**2.083**	**10**	**12.174.918**	**255.597**	**2.234**	**9**
Finansal yükümlülükler	11.495.423	256.665	1.973	-	12.003.154	251.548	2.590	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	86.306	1.944	-	-	89.580	1.900	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	**11.581.729**	**258.609**	**1.973**	**-**	**12.092.734**	**253.448**	**2.590**	**-**
Toplam yükümlülükler	**23.681.937**	**528.757**	**4.056**	**10**	**24.267.652**	**509.045**	**4.824**	**9**
Bilanço dışı türev araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu	**(621.545)**	**(14.000)**	**-**	**-**	**(1.084.392)**	**(23.000)**	**-**	**-**
Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	621.545	14.000	-	-	1.084.392	23.000	-	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	**(24.036.424)**	**(541.936)**	**472**	**(10)**	**(24.956.985)**	**(528.939)**	**(331)**	**(9)**
Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu	**(23.414.879)**	**(527.936)**	**472**	**(10)**	**(23.872.593)**	**(505.939)**	**(331)**	**(9)**
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**73.250**	**1.650**	**-**	**-**	**116.800**	**2.477**	**-**	**-**
İhracat	**99.854**	**-**	**1.940**	**-**	**901.910**	**12.496**	**8.164**	**23**
İthalat	**135.238**	**1.980**	**962**	**1**	**991.860**	**20.280**	**2.516**	**74**

NOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, başta Avro ve ABD Doları olmak üzere faaliyetlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında sırasıyla %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsamaktadır.

				31 Mart 2026
		Kar/zarar		**Özkaynaklar**
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.343.830)	2.343.830	-	-
2- ABD Doları net etki	**(2.343.830)**	**2.343.830**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişimi halinde				
3- Avro net varlık/yükümlülük	2.404	(2.404)	-	-
4- Avro net etki	**2.404**	**(2.404)**	**-**	**-**
Diğer para birimlerinin TL karşısında % 10 değişimi halinde				
5- Diğer para birimleri net varlık/yükümlülük	(59)	59	-	-
6- Diğer para birimleri net etki	**(59)**	**59**	**-**	**-**
TOPLAM (2+4+6)	**(2.341.485)**	**2.341.485**	**-**	**-**

				31 Aralık 2025
		Kar/zarar		**Özkaynaklar**
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.385.375)	2.385.375	-	-
2- ABD Doları net etki	**(2.385.375)**	**2.385.375**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişimi halinde				
3- Avro net varlık/yükümlülük	(1.831)	1.831	-	-
4- Avro net etki	**(1.831)**	**1.831**	**-**	**-**
Diğer para birimlerinin TL karşısında % 10 değişimi halinde				
5- Diğer para birimleri net varlık/yükümlülük	(57)	57	-	-
6- Diğer para birimleri net etki	**(57)**	**57**	**-**	**-**
TOPLAM (2+4+6)	**(2.387.263)**	**2.387.263**	**-**	**-**

NOT 18 – FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Grup'un uzun vadeli banka kredilerinin kayıtlı değerleri, kredilerin 11 Kasım 2019 tarihinde yapılan Finansal Yeniden Yapılandırma kapsamında yeniden fiyatlanmasından dolayı gerçeğe uygun değeri yansıtmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri

Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 2. seviye olarak sınıflanan 73.250 TL (31 Aralık 2025: 116.801 TL) tutarında kısa vadeli türev finansal araçlarından kaynaklanan yükümlülüğü bulunmaktadır.

Grup'un santrallerine ilişkin arsaları, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaları ile makine ve teçhizatları 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerleme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri kullanılarak belirlenen makul değerleri ile ölçülmüştür (Seviye 3) (Dipnot 2.6).

NOT 19 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

……