MASFEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI VE SINIRLI DENETİM RAPORU

RYM reform

Masfen Enerji Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Sınırlı Denetimi

1) Giriş

Masfen Enerji A.Ş.'nin ("Grup") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun, konsolide nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

2) Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

3) Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların Masfen Enerji A.Ş.'nin 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin konsolide nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

REFORM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

İstanbul, 17 Ağustos 2026
Ceyhun GÖNEN

REFORM BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Sorumlu Denetçi

Kavacık Mah.Fatih Sultan Mehmet Cad.
Tutkun Bingöller Plaza No:10 Kat:2 Dai:3
Beykoz-İstanbul
T: (0216) 425 11 35 - 36
F: (0216) 425 11 33
info@reformaudit.com.tr
www.reformaudit.com.tr

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI…….....1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI……3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI……...4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI…….....5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI……6

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU....7
NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR....16
NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE ORTAK KONTROL ALTINDA İŞLETME BİRLEŞMELERİ....38
NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA....41
NOT 5 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI....42
NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ....43
NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR....44
NOT 8 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR....44
NOT 9 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR....44
NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR....46
NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR....47
NOT 12 – STOKLAR....48
NOT 13 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER....48
NOT 14 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR....48
NOT 15 – MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR....49
NOT 16 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER....52
NOT 17 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI....53
NOT 18 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER....53
NOT 19 – KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR....53
NOT 20– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR....55
NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI....55
NOT 22 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)....55
NOT 23 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ....56
NOT 24 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ....58
NOT 25 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ....59
NOT 26 – FAALİYET GİDERLERİ....59
NOT 27 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)....60
NOT 28 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)....61
NOT 29 – FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ....61
NOT 30 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ....62
NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ....64
NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)....70
NOT 33 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR....70
NOT 34 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.70

MASFEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**7.536.231.188**	**6.274.877.651**
Nakit Ve Nakit Benzerleri	6	5.151.594.206	4.407.859.211
Finansal Yatırımlar	7	414.499.041	73.413.236
Ticari Alacaklar		500.198.352	196.860.277
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*10-5*	*31.620.030*	*32.525.585*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*10*	*468.578.322*	*164.334.692*
Diğer Alacaklar		17.943.136	29.533.627
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*11-5*	--	1.168.445
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*17.943.136*	*28.365.182*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	18	973.064.109	1.246.051.630
Stoklar	12	61.992.835	60.586.862
Peşin Ödenmiş Giderler		291.383.339	193.561.748
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*13*	*291.383.339*	*193.561.748*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8	8.691.631	5.871.360
Diğer Dönen Varlıklar	14	116.864.539	61.139.700
Duran Varlıklar		**5.666.591.688**	**5.156.480.132**
Diğer Alacaklar		23.619.660	22.364.470
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	23.619.660	22.364.470
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	16	720.823.684	665.610.991
Maddi Duran Varlıklar	15	4.547.637.937	4.198.308.261
Kullanım Hakkı Varlıkları	17	145.839.777	49.289.008
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	226.146.095	220.074.696
Peşin Ödenmiş Giderler		2.524.535	832.706
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	*2.524.535*	*832.706*
Toplam Varlıklar		**13.202.822.876**	**11.431.357.783**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MASFEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler :		**1.728.587.892**	**1.681.015.461**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		35.198.876	57.694.177
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	*9*	*35.198.876*	*57.694.177*
-- Banka Kredileri		*29.197.633*	*27.657.199*
-- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		*6.001.243*	*30.036.978*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*9*	*115.732.812*	*191.436.987*
-- Banka Kredileri		*106.316.719*	*186.629.828*
-- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*9.416.093*	*4.807.159*
Ticari Borçlar		303.290.441	155.549.514
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*10*	*303.290.441*	*155.549.514*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	2.703.149	2.817.190
Diğer Borçlar		158.278.855	153.695.908
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*11-5*	*9.051.700*	*8.383.447*
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*11*	*149.227.155*	*145.312.461*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	18	993.208.272	1.087.968.006
-Mal Ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yükümlülükleri	*18*	*993.208.272*	*1.087.968.006*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		116.917.773	28.832.757
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.257.714	3.020.922
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	19	*3.257.714*	*3.020.922*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**970.895.102**	**1.114.410.016**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	428.028.829	345.514.751
-İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		428.028.829	345.514.751
-- Banka Kredileri		*321.197.761*	*326.797.350*
-- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*106.831.068*	*18.717.401*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	5.167.090	4.643.703
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	537.699.183	764.251.562
Toplam Yükümlülükler		**2.699.482.994**	**2.795.425.477**
Özkaynaklar		**10.503.339.882**	**8.635.932.306**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**10.433.443.739**	**8.577.138.322**
Ödenmiş Sermaye	23	500.000.000	500.000.000
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs Veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(208.190.796)	(208.190.796)
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	23	3.826.263.807	3.022.339.919
Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*3.826.263.807*	*3.022.339.919*
-Tanıml. Fayda Planl.Yen.Ölçüm Kazançl./(Kayıpları)		*(1.810.485)*	*(1.613.287)*
-Yabancı Para Çevrim Farkları		*3.828.074.292*	*3.023.953.206*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		723.407	723.407
Geçmiş Yıl Karları /Zararları		5.262.265.792	3.472.711.196
Net Dönem Karı		1.052.381.529	1.789.554.596
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		69.896.143	58.793.984
Toplam Kaynaklar		**13.202.822.876**	**11.431.357.783**

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MASFEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01 Nisan - 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01 Nisan - 30 Haziran 2025
Hasılat	25	2.532.691.215	1.266.046.297	1.325.435.492	865.440.336
Satışların Maliyeti	25	(1.902.610.578)	(798.390.275)	(987.016.413)	(537.123.620)
Brüt Kar		**630.080.637**	**467.656.022**	**338.419.079**	**328.316.716**
Genel Yönetim Giderleri	26	(50.275.341)	(38.821.676)	(25.839.007)	(26.268.004)
Pazarlama Giderleri	26	(1.281.075)	(2.161.223)	(589.218)	(715.237)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	309.593.836	284.277.491	203.660.594	172.041.413
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	27	(324.954.399)	(177.319.777)	(220.956.255)	(75.823.650)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		**563.163.658**	**533.630.837**	**294.695.193**	**397.551.238**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	895.353.283	645.536.923	485.998.367	353.262.896
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	28	(364.193.601)	(330.913.279)	(217.056.425)	(153.199.995)
Finans. Gelir / (Gideri) Önc.Faal.Karı/Zararı		**1.094.323.340**	**848.254.481**	**563.637.135**	**597.614.139**
Finansman Gelirleri	29	11.091.776	303.985	3.055.660	11.385
Finansman Giderleri	29	(40.953.856)	(50.860.859)	(11.316.453)	(32.430.824)
Sürd. Faal.Vergi Önc. Kar/(Zarar)		**1.064.461.260**	**797.697.607**	**555.376.342**	**565.194.700**
Sürd. Faal.Vergi Gelir /(Gideri)		**(6.360.379)**	**(288.613.643)**	**167.528.970**	**(201.927.268)**
- Dönem Vergi Gideri	30	(286.351.202)	(153.993.843)	(191.549.775)	(119.358.973)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	30	279.990.823	(134.619.800)	359.078.745	(82.568.295)
Sürd. Faal. Dönem Karı / (Zararı)		**1.058.100.881**	**509.083.964**	**722.905.312**	**363.267.432**
Dönem Karı / (Zararı)		**1.058.100.881**	**509.083.964**	**722.905.312**	**363.267.432**
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**5.719.352**	**838.289**	**4.432.295**	**1.001.548**
Ana Ortaklık Payları		**1.052.381.529**	**508.245.675**	**718.473.017**	**362.265.884**
Pay Başına Kazanç (Kayıp)(1 TL)		***2,10***	***1,02***	***1,44***	***0,72***

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MASFEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01 Nisan - 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01 Nisan - 30 Haziran 2025
Dönem Karı (Zararı)		**1.058.100.881**	**509.083.964**	**722.905.312**	**363.267.432**
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)					
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**809.240.932**	**720.358.743**	**483.008.628**	**325.844.013**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(262.961)	(321.304)	450.706	(180.778)
Yabancı Para Çevrim Farkları		809.503.893	720.680.047	482.557.922	326.024.791
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**65.763**	**80.316**	**(112.665)**	**45.194**
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	30	65.763	80.316	(112.665)	45.194
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		**809.306.695**	**720.439.059**	**482.895.963**	**325.889.207**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		**1.867.407.576**	**1.229.523.023**	**1.205.801.275**	**689.156.639**
Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		11.102.159	6.358.398	7.664.043	3.481.594
Ana Ortaklık Payları		1.856.305.417	1.223.164.625	1.198.137.232	685.675.045

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MASFEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Birikmiş karlar						
	Ödenmiş sermaye		Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç veya kayıpları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları /(zararları)	Net dönem karı /(zararı)	Ana ortaklık özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
01 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	**500.000.000**	**(208.190.796)**	**(1.532.010)**	**1.705.525.877**	**--**	**1.219.107.135**	**2.254.639.766**	**5.469.549.972**	**43.255.765**	**5.512.805.737**
Transferler	--	--	--	--	--	2.254.639.766	(2.254.639.766)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	--	--	(240.988)	715.159.938	--	--	508.245.675	1.223.164.625	6.358.398	1.229.523.023
Dönem Karı / (Zararı)	--	--	--	--	--	--	*508.245.675*	*508.245.675*	*838.289*	*509.083.964*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	*(240.988)*	*715.159.938*	--	--	--	*714.918.950*	*5.520.109*	*720.439.059*
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiyeler	**500.000.000**	**(208.190.796)**	**(1.772.998)**	**2.420.685.815**	**--**	**3.473.746.901**	**508.245.675**	**6.692.714.597**	**49.614.163**	**6.742.328.760**
01 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiyeler	**500.000.000**	**(208.190.796)**	**(1.613.287)**	**3.023.953.206**	**723.407**	**3.472.711.196**	**1.789.554.596**	**8.577.138.322**	**58.793.984**	**8.635.932.306**
Transferler	--	--	--	--	--	1.789.554.596	(1.789.554.596)	--	--	--
Bağlı Ortaklıkların Elden Çıkarılması	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	--	--	(197.198)	804.121.086	--	--	1.052.381.529	1.856.305.417	11.102.159	1.867.407.576
Dönem Karı / (Zararı)	--	--	--	--	--	--	*1.052.381.529*	*1.052.381.529*	*5.719.352*	*1.058.100.881*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	*(197.198)*	*804.121.086*	--	--	--	*803.923.888*	*5.382.807*	*809.306.695*
30 Haziran 2026 İtibarıyla Bakiyeler	**500.000.000**	**(208.190.796)**	**(1.810.485)**	**3.828.074.292**	**723.407**	**5.262.265.792**	**1.052.381.529**	**10.433.443.739**	**69.896.143**	**10.503.339.882**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2025
İşletme Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları		**442.529.843**	**333.904.565**
Dönem Karı (Zararı)		1.058.100.881	509.083.964
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		1.058.100.881	509.083.964
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(294.943.195)**	**110.124.219**
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13-14-15	104.629.801	82.167.684
Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler		926.743	30.793
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10-27	(54.446)	529.182
- Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler	11-27	981.189	(498.389)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		497.218	1.681.380
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	497.218	1.681.380
Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(826.774.647)	(612.243.481)
- Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	28	(863.439.053)	(630.605.952)
- Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	29	37.259.149	19.134.585
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	10-27	(9.022.046)	(9.674.326)
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	10-27	8.427.303	8.902.212
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		440.849.224	353.791.858
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	7	(14.497.798)	(2.437.644)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(14.497.798)	(2.437.644)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	15-28	(12.316.922)	(6.977.226)
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	15-28	(835.966)	(2.052.878)
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	15-28	475.374	--
-İştirak, İş Ortaklığı Ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından Veya Paylarındaki Değişim Sebebi İle Oluşan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	28	(11.956.330)	(4.924.348)
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		5.382.807	5.497.212
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30	6.360.379	288.613.643
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(119.541.386)**	**(65.769.243)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	7	--	7.162.915
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(311.710.932)	(8.946.081)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	5-10	905.555	(18.224.531)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	10	(312.616.487)	9.278.450
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		9.354.112	(16.987.799)
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış	5-11	1.168.445	(1.529.425)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış	11	8.185.667	(15.458.374)
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	18	272.987.521	(52.316.377)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	12	(1.405.973)	18.517.324
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	13	(99.513.420)	(95.820.917)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		156.762.973	37.570.569
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	10	156.762.973	37.570.569
Çalışanlara Sağl.Faydal.Kaps.Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	20	(114.041)	(861.464)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.582.947	3.814.361
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış	5-11	668.253	(23)
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış	11	3.914.694	3.814.384
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	18	(94.759.734)	48.293.899
İşletme Sermayesinde Gerçekl.Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(55.724.839)	(6.195.673)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	14	(55.724.839)	(6.195.673)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**643.616.300**	**553.438.940**
Vergi İadeleri / (Ödemeleri)	30	(201.086.457)	(219.534.375)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(405.632.556)**	**(113.900.752)**
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		--	(25.745.149)
Başka İşletmelerin Veya Fonların Paylarının Veya Borçlanma Araçlarının Satışından Elde Edilen Nakit Girişleri	6	756.288.632	178.063.734
Başka İşletmelerin Veya Fonların Paylarının Veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	6	(1.082.733.258)	(109.797.697)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kayn.Nakit Çıkışları		(82.168.761)	(160.357.781)
-Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(82.168.761)	(159.230.533)
-Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	--	(1.127.248)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satımından Kayn.Nakit Girişleri	14-15	1.090.410	3.936.141
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.890.421	--
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**653.946.019**	**542.449.796**
Kredilerden Nakit Girişleri	9	--	189.643.500
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(135.770.993)	(118.549.872)
Diğer Finansal Borç Edinimlerinden/Ödemelerinden Nakit Giriş / Çıkışları	9	17.109.885	6.177.173
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş / Çıkışları	9	(4.378.427)	(729.390)
Ödenen Faiz	29	(33.561.810)	(15.403.997)
Alınan Faiz	28	810.547.364	481.312.382
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**690.843.306**	**762.453.609**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	4.351.814.248	2.408.510.420
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	**5.042.657.554**	**3.170.964.029**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Masfen Enerji A.Ş. ve bağlı ortaklıkları, konsolide finansal tablo dipnotlarında "Grup" olarak ifade edilecektir.

Grup ve bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Masfen Enerji A.Ş.

Masfen Enerji A.Ş. ("Ana Ortaklık Şirket, Masfen A.Ş."), Masfen İnşaat Enerji ve Sanayi Ticaret A.Ş. unvanı ile 3 Haziran 2014 tarihinde 8582 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ("TTSG") ilan edilmek suretiyle Gazikemal Mah.120 Cad. No:4/1 Merkez/Isparta adresinde kurulmuştur. Ana Ortaklık Şirket'in unvanı 12 Aralık 2023 tarihinde 10977 sayılı TTSG'de ilan edilmek suretiyle Masfen Enerji A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Ana Ortaklık Şirket'in esas faaliyet konusu güneş enerji santralleri ("GES") ile ilgili taahhüt, mühendislik, müteahhitlik, bakım onarım işleri ile iştigal etmek ile yenilenebilir enerji yatırımları gerçekleştirmektir. Bu faaliyetler kapsamında Şirket, kamu kurum ve kuruluşları ve özel hukuk tüzel kişileri de dahil olmak üzere çeşitli gerçek ve tüzel kişilere GES inşaatı, kurulumu, bakımı ve onarımı hizmetleri ve bunların yanı sıra, GES projelerinin geliştirilmesi, GES'in işletmeye alınması sürecinde Enerji Piyasası Denetleme Kurulu ("EPDK") da dahil olmak üzere, yasal makamlardan gerekli izinlerin ve lisansların alınması gibi süreçlere ilişkin danışmanlık hizmetleri sağlamaktadır. Şirket yapmış olduğu GES yatırımları ile elektrik üretim ve ürettiği elektriğin satışı faaliyetlerinde de bulunmaktadır. Ana Ortaklık Şirket ayrıca enerji piyasası mevzuatı çerçevesinde lisanslı ve lisanssız üretim santralleri işleten özel amaçlı şirketler (special purchase vehicle - SPV) niteliğindeki bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, bir enerji alt yapı platformu niteliğindeki yenilenebilir enerji üretim portföyünü yönetmektedir.

Ana Ortaklık Şirket'in ortaklık yapısı 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

Hissedarlar	30 Haziran 2026	Hisse Oranı	31 Aralık 2025	Hisse Oranı
Mehmet Songur	250.000.000	50,00%	250.000.000	50,00%
Kemal Onur Karakuş	250.000.000	50,00%	250.000.000	50,00%
Toplam	**500.000.000**	**100,00%**	**500.000.000**	**100,00%**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Şirket'in merkez adresi Sav Beldesi Fatih Mah.530 Sok. No:4 İç Kapı No:1 Merkez/Isparta'dır. Ana Ortaklık Şirket'in Masfen Enerji A.Ş. Antalya Şubesi unvanlı, Kırcami Mah. Göller Cad. No:3 Muratpaşa/Antalya adresinde kurulu bir adet şubesi bulunmaktadır.

Masfen Enerji A.Ş.'nin 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ortalama çalışan personel sayısı 67'dir. (31 Aralık 2025; 66)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir;

AAB Enerji Üretim Tarımsal Ürünler Gıda İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

AAB Enerji Üretim Tarımsal Ürünler Gıda İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("AAB Enerji A.Ş.") 18 Mayıs 2012 tarihinde Konya'da kurulmuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla AAB Enerji A.Ş.'nin merkez adresi Sav Beldesi Fatih Mah. 530 Sk. No:4a İç Kapı No: 1 Merkez/Isparta'dır.

AAB Enerji Üretim Tarımsal Ürünler Gıda İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak; işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış lisans sahibi tüzel kişilere, perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmaktır.

AAB Enerji A.Ş. hisse senetlerinin tamamı 2019 yılı mayıs ayında Ana Ortaklık Şirket tarafından devir alınmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla AAB Enerji A.Ş.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Metges Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi

Metges Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Metges Enerji A.Ş.") 17 Ekim 2012 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Metges Enerji A.Ş'nin merkez adresi Sav Beldesi Fatih Mah. 530 Sk. No:4a İç Kapı No: 1 Merkez/Isparta'dır.

Metges Enerji A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak; işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış lisans sahibi tüzel kişilere, perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmaktır.

Metges Enerji A.Ş. hisse senetlerinin tamamı 2019 yılı nisan ayında Ana Ortaklık Şirket tarafından devir alınmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Metges Enerji A.Ş.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Ankasun Enerji Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ankasun Enerji Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ankasun Enerji A.Ş.") 31 Mart 2014 tarihinde Ankara'da kurulmuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Ankasun Enerji A.Ş.'nin merkez adresi Yayla Mahallesi 1612 Sk. Gürman Pasajı Apt. No: 3/40 Merkez / Isparta'dır.

Ankasun Enerji A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, satın alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektir.

Ankasun Enerji A.Ş.'nin hisselerinin tamamı Ana Ortaklık Şirket tarafından 2023 Aralık ayında iktisap edilmiştir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Ankasun Enerji A.Ş.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

BDİ Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.

BDİ Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti ("BDİ Enerji Ltd. Şti.") 17 Nisan 2015 tarihinde Balıkesir'de kurulmuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla BDİ Enerji Ltd.Şti.'nin merkez adresi Yayla Mahallesi 1612 Sk. Gürman Pasajı Apt. No: 3/40 Merkez / Isparta'dır.

BDİ Enerji Ltd.Şti.'nin faaliyet konusu enerji üretmek, üreten tesislere yatırım yapmaktır. Buna ek olarak Başlıca güneş elektriği olmak üzere lisansa tabi olmayan her türlü temiz enerji kaynağını (güneş, rüzgar, jeotermal, biyogaz ve benzerleri) kullanarak enerji üreten tesisler için arazi geliştirmesi, satın alınması, tesislerin fizibilite ve mühendisliklerinin hazırlanması, ekipmanlar temini, inşaat ve montajı devreye alınması, üretilen elektriğin pazarlanması ve satılması, bakım ve servis hizmetlerinin verilmesidir.

BDİ Enerji Ltd.Şti.'nin sermayesi 7.050.000 TL olup, BDİ Enerji Ltd. Şti. sermayesinin %90'ına tekabül eden 6.345.000 TL tutarındaki pay Ankasun Enerji A.Ş.'ye aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla BDİ Enerji Ltd. Şti'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Emirhisar Enerji İnşaat Danışmanlık Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

Emirhisar Enerji İnşaat Danışmanlık Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ("Emirhisar Enerji Ltd. Şti.") 18 Haziran 2015 tarihinde Konya'da kurulmuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Emirhisar Enerji Ltd. Şti'nin Merkez adresi Yayla Mahallesi 1612 Sk. Gürman Pasajı Apt. No: 3/40 Merkez / Isparta'dır.

Emirhisar Enerji Ltd.Şti.'nin faaliyet konusu Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan gerekli lisans alınarak ve/veya lisanssız elektrik üretim sektöründe ve/veya şebeke bağlantılı ve şebeke bağlantısız her türlü enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurulması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin, kapasitenin, projenin ve/veya elektrik üretim tesisinin her türlü müşterilere satışını yapmaktır.

Emirhisar Enerji Ltd.Şti.'nin sermayesi 200.000 TL olup, Emirhisar Enerji Ltd. Şti. sermayesinin %90'ına tekabül eden 180.000 TL tutarındaki pay Ankasun Enerji A.Ş.'ye aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Emirhisar Enerji Ltd.Şti.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Kayrabey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.

Kayrabey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Limited Şirketi ("Kayrabey Enerji Ltd. Şti.") 12 Mart 2015 tarihinde Balıkesir'de kurulmuştur. 30 Haziran 2026 itibarıyla Kayrabey Enerji Ltd. Şti.'nin merkez adresi Yayla Mahallesi 1612 Sk. Gürman Pasajı Apt. No:3/40 Merkez / Isparta'dır.

Kayrabey Enerji Ltd. Şti.'nin faaliyet konusu Şirketin amacı en geniş şekliyle, enerji üretmek, üreten tesislere yatırım yapmaktır. Buna ek olarak; Başlıca güneş elektriği olmak üzere lisansa tabi olmayan her türlü temiz enerji kaynağını (güneş, rüzgar, jeotermal, biyogaz, ve benzerleri) kullanarak enerji üreten tesisler için arazi geliştirmesi, satın alınması; tesislerin fizibilite ve mühendisliklerinin hazırlanması, ekipmanlar temini, inşaat ve montajı devreye alınması, üretilen elektriğin pazarlanması ve satılması, bakım ve servis hizmetlerinin verilmesidir.

Kayrabey Enerji Ltd.Şti.'nin sermayesi 11.250.000 TL olup, Kayrabey Enerji Ltd. Şti. sermayesinin %90'ına tekabül eden 10.125.000 TL tutarındaki pay Ankasun Enerji A.Ş.'ye aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Kayrabey Enerji Ltd. Şti.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Maki Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.

Maki Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Limited Şirketi ("Maki Enerji Ltd. Şti.") 25 Şubat 2015 tarihinde Balıkesir'de kurulmuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Maki Enerji Ltd. Şti'nin merkez adresi Yayla Mahallesi 1612 Sk. Gürman Pasajı Apt. No:3/40 Merkez / Isparta'dır.

Maki Enerji Ltd. Şti'ni faaliyet konusu Şirketin amacı en geniş şekliyle, enerji üretmek, üreten tesislere yatırım yapmaktır. Buna ek olarak; Başlıca güneş elektriği olmak üzere lisansa tabi olmayan her türlü temiz enerji kaynağını (güneş, rüzgâr, jeotermal, biyogaz ve benzerleri) kullanarak enerji üreten tesisler için arazi geliştirmesi, satın alınması, tesislerin fizibilite ve mühendisliklerinin hazırlanması, ekipmanlar temini, inşaat ve montajı devreye alınması, üretilen elektriğin pazarlanması ve satılması, bakım ve servis hizmetlerinin verilmesidir.

Maki Enerji Ltd. Şti.'nin sermayesi 6.580.000 TL olup, Maki Enerji Ltd. Şti. sermayesinin %90'ına tekabül eden 5.922.000 TL tutarındaki pay Ankasun Enerji A.Ş.'ye aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Maki Enerji Ltd. Şti.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Papatya Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.

Papatya Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ("Papatya Enerji") 12 Mart 2015 tarihinde Balıkesir'de kurulmuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Papatya Enerji'nin merkez adresi Yayla Mahallesi 1612 Sk. Gürman Pasajı Apt. No: 3/40 Merkez / Isparta'dır.

Papatya Enerji'nin faaliyet konusu en geniş şekliyle, enerji üretmek, üreten tesislere yatırım yapmaktır. Buna ek olarak; Başlıca güneş elektriği olmak üzere lisansa tabi olmayan her türlü temiz enerji kaynağını (güneş, rüzgar, jeotermal, biyogaz, ve benzerleri) kullanarak enerji üreten tesisler için arazi geliştirmesi, satın alınması, tesislerin fizibilite ve mühendisliklerinin hazırlanması, ekipmanlar temini, inşaat ve montajı devreye alınması, üretilen elektriğin pazarlanması ve satılması, bakım ve servis hizmetlerinin verilmesidir.

Papatya Enerji'nin sermayesi 8.110.000 TL olup, Papatya Enerji sermayesinin %90'ına tekabül eden 7.299.000 TL tutarındaki pay Ankasun Enerji A.Ş.'ye aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Papatya Enerji'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Yeniçağ 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti

Yeniçağ 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ("Yeniçağ 1 Enerji") 17 Nisan 2015 tarihinde Balıkesir'de kurulmuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Yeniçağ 1 Enerji'nin merkez adresi Yayla Mah. 1612 Sk. Gürman Pasajı No: 3 İç Kapı No: 40 Merkez / Isparta'dır.

Yeniçağ 1 Enerji'nin faaliyet konusu en geniş şekliyle, enerji üretmek, üreten tesislere yatırım yapmaktır. Buna ek olarak; Başlıca güneş elektriği olmak üzere lisansa tabi olmayan her türlü temiz enerji kaynağını (güneş, rüzgar, jeotermal, biyogaz, ve benzerleri) kullanarak enerji üreten tesisler için arazi geliştirmesi, satın alınması, tesislerin fizibilite ve mühendisliklerinin hazırlanması, ekipmanlar temini, inşaat ve montajı devreye alınması, üretilen elektriğin pazarlanması ve satılması, bakım ve servis hizmetlerinin verilmesidir.

Papatya Enerji'nin sermayesi 22.030.000 TL olup, Yeniçağ 1 Enerji sermayesinin %90'ına tekabül eden 19.827.000 TL tutarındaki pay Ankasun Enerji A.Ş.'ye aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Yeniçağ 1 Enerji'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Atlas Monoprosopi I.K.E

Şirket Yunanistan'da mukim Atlas Monoprosopi I.K.E şirketine 05 Aralık 2019 tarihinde kuruluştan iştirak etmiştir. Atlas Monoprosopi I.K.E merkez adresi Mihidlitsi 0 kod.69100 Komotini'dir.

Atlas Monoprosopi I.K.E sermayesi 570.000 Euro olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Atlas Monoprosopi I.K.E'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E

Şirket Yunanistan'da mukim Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E şirketinin paylarının tamamını 25 Aralık 2023 tarihinde satın almıştır. Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E merkez adresi Eipirou 32 kod.41222 Larisa'dır.

Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E sermayesi 2.300.000 Euro olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Masfen Romania S.RL.

Romanya'da mukim Masfen RO S.RL. 28 Şubat 2024 tarihinde Ana Ortaklık Şirket tarafından kurulmuştur. Masfen Romania S.R.L.'nin merkez adresi Bucureşti Sectorul 1, Aleea ALEXANDRU, Nr. 9, Etaj 1'dir. Masfen Romania S.R.L.'nin faaliyet konusu elektrik üretimidir.

Masfen Romania S.R.L. sermayesi 200 Rumen Leyi olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Masfen Romania S.R.L.' de çalışan personel bulunmamaktadır.

Irei Renewables S.R.L.

Romanya'da mukim Irei Renewables S.RL. 22 Mart 2023 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Minicipiul Sibiu, Strada TARGU VINUKUI, Nr. 12, Ap. 1, Judet Sibiu'dur. Irei Renewables S.R.L.'nin faaliyet konusu elektrik üretimidir.

Irei Renewables S.R.L. sermayesi 100 Rumen Leyi olup, şirket paylarının tamamı Masfen Romania S.R.L.'e aittir. Irei Renewables S.R.L. paylarının tamamı 15 Mart 2024 tarihinde Masfen Romania SRL tarafından satın alınmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Irei Renewables S.R.L.' de çalışan personel bulunmamaktadır.

Pietroasele Solar S.R.L.

Romanya'da mukim Pietroasele Solar S.RL. 07 Aralık 2023 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi STR. Natatıeı NR.48 Parter Sectorul 1 010011, Bükreş, Romanya'dır. Pietroasele Solar S.RL.'nin faaliyet konusu elektrik üretimi, iletimi ve dağıtımıdır.

Pietroasele Solar S.R.L. sermayesi 200 Rumen Leyi olup, şirket paylarının tamamı Masfen Romania S.R.L.'e aittir. Pietroasele Solar S.RL. paylarının tamamı 04 Temmuz 2024 tarihinde Masfen Romania SRL tarafından satın alınmıştır.

Masfen Romania söz konusu şirketi 11 Eylül 2025 tarihinde 1.772.519 EUR bedelle devretmiştir.

Infinity Renewables 1 S.R.L.

Romanya'da mukim Infinity Renewables 1 S.R.L. 27 Nisan 2022 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Str. Targu Vinului Nr. 12 AP.1 550191 SIBIU, Romanya'dır. Infinity Renewables 1 S.R.L.'nin faaliyet konusu elektrik üretimi, iletimi ve dağıtımıdır.

Infinity Renewables 1 S.R.L sermayesi 329.500 Rumen Leyi olup, şirket paylarının tamamı Masfen Romania S.R.L.'e aittir. Infinity Renewables 1 S.R.L paylarının tamamı 03 Temmuz 2024 tarihinde Masfen Romania SRL tarafından satın alınmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Infinity Renewables 1 S.R.L' de çalışan personel bulunmamaktadır.

DB5 Light Three S.R.L.

Romanya'da mukim DB5 Light Three S.R.L. 27 Mart 2023 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Str. Nucului 6 B Sector 3 Bükreş, Romanya'dır. DB5 Light Three S.R.L.'nin faaliyet konusu elektrik üretimidir.

DB5 Light Three S.R.L. sermayesi 10.000 Rumen Leyi olup, şirket paylarının tamamı Masfen Romania S.R.L.'e aittir. DB5 Light Three S.R.L. paylarının tamamı 27 Eylül 2024 tarihinde Masfen Romania SRL tarafından satın alınmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla DB5 Light Three S.R.L.' de çalışan personel bulunmamaktadır.

DB5 Light Source S.R.L.

Romanya'da mukim DB5 Light Source S.R.L. 6 Ocak 2023 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Str. Avrig Nr. 63, Sector 1 Bükreş, Romanya'dır. DB5 Light Source S.R.L.'nin faaliyet konusu elektrik üretimidir.

DB5 Light Source S.R.L. sermayesi 10.000 Rumen Leyi olup, şirket paylarının tamamı Masfen Romania S.R.L.'e aittir. DB5 Light Source S.R.L. paylarının tamamı 16 Ocak 2025 tarihinde Masfen Romania SRL tarafından satın alınmıştır.

Masfen Romania söz konusu şirketi 30 Eylül 2025 tarihinde 1.416.509 EUR bedelle devretmiştir.

Cj Solar S.R.L.

Romanya'da mukim CJ SOLAR S.R.L. 7 Şubat 2023 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Str. Louis Blanc Nr. 2, Sector 1 Bükreş, Romanya'dır. CJ Solar S.R.L.'nin faaliyet konusu elektrik üretimidir.

CJ Solar S.R.L. sermayesi 200 Rumen Leyi olup, şirket paylarının tamamı Masfen Romania S.R.L.'e aittir. CJ Solar S.R.L. paylarının tamamı 27 Mart 2025 tarihinde Masfen Romania SRL tarafından satın alınmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla CJ Solar S.R.L.' de çalışan personel bulunmamaktadır.

Giulvaz Solar Two S.R.L.

Şirket, Romanya'da kurulu Giulvaz Solar Two S.R.L. şirketinin paylarının tamamını 10 Temmuz 2025 tarihinde satın almıştır. Giulvaz Solar Two S.R.L. merkez adresi Municipiul Timişoara, Str. DR. GRIGORE T. POPA, Nr. 81, Etaj 5, Apartament 11, Județ Timiş'dir

Giulvaz Solar Two S.R.L. sermayesi 200 LEI olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Giulvaz Solar Two S.R.L.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Faget Storage S.R.L.

Şirket, Romanya'da kurulu Faget Storage S.R.L. şirketinin paylarının tamamını 11 Temmuz 2025 tarihinde satın almıştır. Faget Storage S.R.L. merkez adresi Municipiul Timişoara, Str. DR. GRIGORE T. POPA, Nr. 81, Etaj 5, Apartament 11, Județ Timiş'dir

Faget Storage S.R.L. sermayesi 200 LEI olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Faget Storage S.R.L.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Petris Solar S.R.L.

Şirket, Romanya'da kurulu Petris Solar S.R.L. şirketinin paylarının tamamını 4 Ağustos 2025 tarihinde satın almıştır. Petris Solar S.R.L. merkez adresi Municipiul Timişoara, Str. DR. GRIGORE T. POPA, Nr. 81, Etaj 5, Apartament 11, Județ Timiş'dir

Petris Solar S.R.L. sermayesi 200 LEI olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Petris Solar S.R.L.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Bretea Solar S.R.L.

Şirket, Romanya'da kurulu Bretea Solar S.R.L. şirketinin paylarının tamamını 22 Temmuz 2025 tarihinde satın almıştır. Bretea Solar S.R.L. merkez adresi Bucharest, District 1, Louis Blanc Street, No. 2, Building I1, Ground floor, Apartment 3'tür.

Bretea Solar S.R.L. sermayesi 200 LEI olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Bretea Solar S.R.L.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Geoagiu Solar S.R.L.

Şirket, Romanya'da kurulu Geoagiu Solar S.R.L. şirketinin paylarının tamamını 22 Temmuz 2025 tarihinde satın almıştır. Geoagiu Solar S.R.L. merkez adresi Bucharest, District 1, Louis Blanc Street, No. 2, Building I1, Ground floor, Apartment 3'tür.

Geoagiu Solar S.R.L. sermayesi 200 LEI olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Geoagiu Solar S.R.L.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Orizont Solar S.R.L.

Şirket, Romanya'da kurulu Orizont Solar S.R.L. şirketinin paylarının tamamını 22 Temmuz 2025 tarihinde satın almıştır. Orizont Solar S.R.L. merkez adresi Bucharest, District 1, Louis Blanc Street, No. 2, Building I1, Ground floor, Apartment 3'tür.

Orizont Solar S.R.L. sermayesi 200 LEI olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Orizont Solar S.R.L.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Satchinez Solar S.R.L.

Şirket, Romanya'da kurulu Satchinez Solar S.R.L. şirketinin paylarının tamamını 21 Temmuz 2025 tarihinde satın almıştır. Satchinez Solar S.R.L. merkez adresi Bucharest, District 1, Louis Blanc Street, No. 2, Building I1, Ground floor, Apartment 3'tür.

Satchinez Solar S.R.L. sermayesi 200 LEI olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Satchinez Solar S.R.L.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Sanmartin Solar S.R.L.

Şirket, Romanya'da kurulu Sanmartin Solar S.R.L. şirketinin paylarının tamamını 18 Temmuz 2025 tarihinde satın almıştır. Sanmartin Solar S.R.L. merkez adresi Bucharest, District 1, Louis Blanc Street, No. 2, Building I1, Ground floor, Apartment 3'tür.

Sanmartin Solar S.R.L. sermayesi 200 LEI olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Sanmartin Solar S.R.L.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Peakvolt Hv Systems S.R.L.

Şirket, Romanya'da kurulu Peakvolt Hv Systems S.R.L. şirketini Masfen Romania S.R.L. tarafından 11 Haziran 2026 tarihinde kurulmuştur. Peakvolt Hv Systems S.R.L.'nin merkez adresi Timişoara, Str. Paris, Nr. 2A, camera 403A, Clădirea Central Park S.A., Etaj IV, Județ Timiș'tir.

Peakvolt Hv Systems S.R.L.'nin sermayesi 500 LEI olup, şirket paylarının tamamı Ana Ortaklık Şirketi Masfen Romania S.R.L.'ye aittir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Peakvolt Hv Systems S.R.L.'de çalışan personel bulunmamaktadır.

Ana Ortaklık Şirket ve bağlı ortaklıklarının mülkiyetinde yer alan yurt dışındaki GES tesisleri aşağıdaki şekildedir.

Sıra No	Firma Adı	Santral	İli	KURULU GÜÇ kWp	YILLIK ÜRETİM KAPASİTESİ kW	FAALİYETE GEÇİŞ TARİHİ
1	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	100- Meterizi	Larisa	999,68	1.742.100,00	3.06.2022
2	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	145- Meterizi	Larisa	999,68	1.703.800,00	3.06.2022
3	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	479- Karatipe	Larisa	999,68	1.766.400,00	24.08.2022
4	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	5-Valtos	Larisa	999,68	1.767.500,00	21.09.2022
5	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	137- Kalamaki	Larisa	999,68	1.730.300,00	10.10.2022
6	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	Agrotemahio 249a	Larisa	1.000,08	1.762.819,05	4.11.2022
7	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	Agrotemahio 725,726	Larisa	988,20	1.733.161,20	15.02.2023
8	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	Agrotemahio 572	Larisa	999,54	1.752.429,10	24.04.2023
9	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	Agrotemahio 411	Larisa	1.099,44	1.925.821,89	24.07.2024
10	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	Agrotemahio 73	Larisa	1.099,44	1.925.819,69	30.08.2023
11	Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	Agrotemahio 109	Larisa	1.018,44	1.702.642,28	30.08.2023

Ana Ortaklık Şirket ve bağlı ortaklıklarının mülkiyetinde yer alan yurt içindeki GES tesisleri aşağıdaki şekildedir;

Sıra No	Firma Adı	Santral	İli	KURULU GÜÇ kWp	YILLIK ÜRETİM KAPASİTESİ kW	FAALİYETE GEÇİŞ TARİHİ
1	AAB Enerji Üretim Tar. Ürn. Gıda İnş. San. Tic. A.Ş.	Gitaş-1	Konya	14.000,00	20.589.000,00	01.01.2022 YEKDEM FİYATI BAŞLANGIÇ TARİHİ BAŞLANGIÇ 324 KW> 20.12.2020 BAŞLANGIÇ 9.484,80 KW> 04.11.2021 BAŞLANGIÇ 4.191,20 KW> 19.11.2021
2	Metges Enerji Üretim A.Ş.	Metges Burdur	Burdur	10.500,00	14.710.000,00	01.01.2022 YEKDEM FİYATI BAŞLANGIÇ TARİHİ BAŞLANGIÇ 324 KW> 29.11.2020 BAŞLANGIÇ 10.176 KW> 27.10.2021
3	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Masfen 585	Uşak	1.193,64	1.798.280,00	24.01.2017
4	Masfen Enerji Anonim Şirketi	PE 585	Uşak	1.205,19	1.800.370,00	14.07.2017
5	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Altınorda	Kahramanmaraş	1.130,22	1.816.300,00	15.04.2016
6	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Bahçesaray	Kahramanmaraş	1.148,16	1.844.900,00	15.04.2016
7	Masfen Enerji Anonim Şirketi	BT-1	Kahramanmaraş	1.148,16	1.844.900,00	15.04.2016
8	Masfen Enerji Anonim Şirketi	BT-2	Kahramanmaraş	1.148,16	1.844.900,00	15.04.2016
9	Masfen Enerji Anonim Şirketi	BT-3	Kahramanmaraş	1.148,16	1.844.900,00	15.04.2016
10	Masfen Enerji Anonim Şirketi	BT-4	Kahramanmaraş	1.148,16	1.844.900,00	15.04.2016
11	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Meca	Kahramanmaraş	1.130,20	1.816.300,00	15.04.2016
12	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Dikmencik-1	Sivas	1.170,24	1.704.500,00	22.09.2017
13	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Dikmencik-2	Sivas	1.170,24	1.704.500,00	22.09.2017
14	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Dikmencik-3	Sivas	1.170,24	1.704.500,00	22.09.2017
15	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Hasbey-2 GES	Sivas	1.170,24	1.699.160,00	14.12.2017
16	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Hasbey-3 GES	Sivas	1.170,24	1.699.160,00	14.12.2017
17	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Hürriyet-2 GES	Sivas	1.170,24	1.785.100,00	27.02.2018
18	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Hürriyet-1 GES	Sivas	1.133,67	1.724.300,00	27.02.2018
19	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Hürriyet-3 GES	Sivas	1.170,24	1.785.100,00	27.02.2018
20	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Hürriyet-4 GES	Sivas	1.170,24	1.785.100,00	27.02.2018
21	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Melez 1	Yozgat	1.125,05	1.796.500,00	8.09.2016
22	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Melez 2	Yozgat	1.170,24	1.874.500,00	8.09.2016
23	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Melez 3	Yozgat	1.126,08	1.818.000,00	8.09.2016
24	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Melez 5	Yozgat	1.170,24	1.874.500,00	8.09.2016
25	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Melez 8	Yozgat	1.170,24	1.868.600,00	8.09.2016
26	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Yozgat-3	Yozgat	1.170,24	1.891.100,00	18.01.2017
27	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Yozgat-4	Yozgat	1.151,96	1.856.700,00	18.01.2017
28	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Yozgat-1	Yozgat	1.151,96	1.856.700,00	18.01.2017
29	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Yozgat-2	Yozgat	1.151,96	1.856.700,00	18.01.2017
30	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Yozgat-5	Yozgat	1.023,96	1.652.300,00	18.01.2017
31	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Sorgun-2	Yozgat	585,12	925.100,00	10.04.2017
32	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Sorgun-1	Yozgat	585,12	925.100,00	10.04.2017
33	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Sorgun-5	Yozgat	585,12	925.100,00	10.04.2017
34	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Aceka Nisan GES-2	Elazığ	1.201,20	1.901.930,69	19.11.2018
35	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Aceka Nisan GES	Elazığ	1.201,20	1.895.381,63	26.10.2018
36	Ankasun Enerji Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ankasun Çamköy 3 GES	Muğla	439,46	771.070,00	13.11.2019
37	BDİ Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Ümraniye-1 GES	Afyon	1.259,70	2.119.200,00	12.11.2018
38	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Bilgidar Nisan GES	Elazığ	1.127,28	1.802.341,62	19.11.2018
39	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Buselik GES-5	Elazığ	776,16	1.234.377,75	19.11.2018
40	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Buselik GES-4	Elazığ	1.145,76	1.809.523,22	26.10.2018
41	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Dimetoka GES-5	Elazığ	942,48	1.505.526,35	19.11.2018
42	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Dimetoka GES-6	Elazığ	1.219,68	1.860.969,87	19.11.2018
43	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Dimetoka GES-4	Elazığ	1.219,68	1.839.498,71	26.10.2018
44	Emirhisar Enerji İnşaat Danışmanlık Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Motif Çamköy GES	Muğla	623,42	1.099.100,00	13.11.2019
45	Masfen Enerji Anonim Şirketi	FNT GES	Elazığ	1.053,36	1.649.526,21	31.10.2018
46	Masfen Enerji Anonim Şirketi	FNT GES-2	Elazığ	1.201,20	1.857.800,31	31.10.2018
47	Masfen Enerji Anonim Şirketi	İsfahan GES-4	Elazığ	1.145,76	1.822.976,94	26.10.2018
48	Kayrabey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Ümraniye-2 GES	Afyon	1.162,80	1.967.500,00	12.11.2018
49	Kayrabey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kapaklıca-1 GES	Kütahya	1.404,00	2.363.000,00	28.11.2019
50	Kayrabey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kapaklıca-5 GES	Kütahya	1.501,50	2.116.200,00	28.11.2019
51	Maki Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Ümraniye-3 GES	Afyon	1.059,44	1.778.100,00	20.07.2018
52	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Marel GES	Elazığ	1.145,76	1.702.415,31	31.10.2018
53	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Marel GES-2	Elazığ	1.145,76	1.796.008,78	31.10.2018
54	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Meva GES	Elazığ	1.201,20	1.862.732,20	31.10.2018
55	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Meva GES-2	Elazığ	1.182,72	1.842.160,10	31.10.2018
56	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Onan Nisan GES-2	Elazığ	1.219,68	1.908.897,72	19.11.2018
57	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Onan Nisan GES	Elazığ	1.182,72	1.873.252,93	26.10.2018
58	Papatya Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Ümraniye-4 GES	Afyon	1.130,50	1.919.000,00	12.11.2018

Sıra No	Firma Adı	Santral	İli	KURULU GÜÇ kWp	YILLIK ÜRETİM KAPASİTESİ kW	FAALİYETE GEÇİŞ TARİHİ
59	Papatya Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kapaklıca-4 GES	Kütahya	1.404,00	2.363.000,00	28.11.2019
60	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Serimer GES	Elazığ	1.201,20	1.789.187,45	31.10.2018
61	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 1	Kırıkkale	1.413,27	1.955.580,00	4.10.2017
62	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 2	Kırıkkale	1.402,59	2.009.150,00	4.10.2017
63	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 6	Kırıkkale	1.426,95	2.009.150,00	4.10.2017
64	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 7	Kırıkkale	1.433,60	2.009.150,00	4.10.2017
65	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 8	Kırıkkale	1.417,14	2.009.150,00	4.10.2017
66	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 9	Kırıkkale	1.404,99	1.982.640,00	4.10.2017
67	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 10	Kırıkkale	1.418,22	1.982.640,00	4.10.2017
68	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 11	Kırıkkale	1.418,04	1.955.580,00	4.10.2017
69	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 12	Kırıkkale	1.422,17	2.009.150,00	4.10.2017
70	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Tesla 13	Kırıkkale	1.401,66	1.955.580,00	4.10.2017
71	Masfen Enerji Anonim Şirketi	Toprakkale GES	Elazığ	1.182,72	1.856.275,15	19.11.2018
72	Yeniçağ 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Ankasun Çamköy 1 GES	Muğla	1.430,80	2.459.200,00	13.11.2019
73	Masfen Enerji Anonim Şirketi	SAV-ÇATIGES	Isparta	216,15	300.000,00	14.08.2024

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar 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" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tabloları SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen ve KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Fonksiyonel ve raporlama sunum para birimi

Geçerli para birimi bir işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevre, genel olarak nakit yarattığı ve harcadığı çevredir. Geçerli para birimi bir defa belirlendikten sonra sadece işlemler, olaylar ve koşullarda değişiklik olması durumunda değiştirilebilir.

Faaliyet gösterdiği ülkenin para birimi Türk Lirası (TL) olmasına rağmen, Grup, geçerli para birimini, 21 no.lu Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") "Kur Değişiminin Etkileri" uyarınca Amerikan Doları (USD) olarak belirlemiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarını ikamet ettiği ülkenin para biriminin Türk Lirası (TL), Euro (EUR), Rumen Leyi (RON) olmasına rağmen Grup'un geçerli para birimi ABD Doları'dır. Grup'un faaliyetleri üzerinde ABD Doları'nın etkisi önemlidir ve ABD Doları Şirket'le alakalı durumların altında yatan ekonomik özü yansıtır. Grup, konsolide finansal raporlarındaki ölçüm kalemleri ile fonksiyonel para birimini ABD Doları olarak kullanmaktadır.

Her bilanço tarihinde,

- Parasal yabancı kalemler kapanış kurları üzerinden,

- Tarihi maliyeti ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan yabancı kalemler işlemin gerçekleştiği tarihteki kurlar üzerinden,

- Yabancı para makul değeri ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler, makul değerlerinin belirlendiği tarihteki kurlar üzerinden Amerikan Doları (USD)'ye çevrilir.

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" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak finansal tablolar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

Sunum para birimine çevrim

Grup'un sunum para birimi "Türk Lirası" (TL)'dir. TMS 21 kapsamında Amerikan Doları (USD) olarak hazırlanan finansal tablolar aşağıdaki yöntemle TL'ye çevrilmiştir:

- Bilançodaki varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Grup'un sermaye hesabı, nominal sermaye tutarı üzerinden gösterilmiş, diğer tüm öz sermaye kalemleri tarihi Türk Lirası değerlerinden tutulup oluşan tüm farklar yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilir.

- Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

- Ortaya çıkan tüm kur farkları, çevrim farkı adı altında özkaynakların ayrı bir unsuru olarak gösterilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

İlişikteki finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Ağustos 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup'un Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler "tam konsolidasyon yöntemi" ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Grup'un, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler "özkaynak yöntemi'' ne tabi tutulmaktadır.

Tam Konsolidasyon Yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.

- Ana Ortaklık Grup'unun konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.

- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

Ana Ortaklık Şirketi'nin doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemi" ne tabi tutulmuş Şirketler aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2026

	Pay Oranı			**Oy Hakkı**		
Şirket	**Doğrudan**	**Dolaylı**	**Grup Dışı Sermaye Payı Oranı**	**Doğrudan**	**Dolaylı**	**Grup Dışı Oy Hakkı Oranı**
AAB Enerji A.Ş.	100%	--	--	100%	--	--
Metges Enerji A.Ş.	100%	--	--	100%	--	--
Ankasun Enerji A.Ş.	100%	--	--	100%	--	--
BDİ Enerji Ltd.Şti.	--	90%	10%	--	90%	10%
Emirhisar Enerji Ltd.Şti.	--	90%	10%	--	90%	10%
Kayrabey Enerji Ltd.Şti.	--	90%	10%	--	90%	10%
Maki Enerji Ltd. Şti.	--	90%	10%	--	90%	10%
Papatya Enerji	--	90%	10%	--	90%	10%
Yeniçağ 1 Enerji	--	90%	10%	--	90%	10%
Atlas Monoprosopi I.K.E	100%	--	--	100%	--	--
Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	100%	--	--	100%	--	--
Masfen Romania SRL	100%	--	--	100%	--	--
Irei Renewables S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Infinity Renewables 1 S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Db5 Light Three S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
CJ Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Giulvaz Solar Two S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Faget Storage S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Petris Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Bretea Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Geoagiu Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Orizont Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Satchinez Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Sanmartin Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Peakvolt Hv Systems S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--

31 Aralık 2025

	Pay Oranı			Oy Hakkı		
Şirket	**Doğrudan**	**Dolaylı**	**Grup Dışı Sermaye Payı Oranı**	**Doğrudan**	**Dolaylı**	**Grup Dışı Oy Hakkı Oranı**
AAB Enerji A.Ş.	100%	--	--	100%	--	--
Metges Enerji A.Ş.	100%	--	--	100%	--	--
Ankasun Enerji A.Ş.	100%	--	--	100%	--	--
BDİ Enerji Ltd.Şti.	--	90%	10%	--	90%	10%
Emirhisar Enerji Ltd.Şti.	--	90%	10%	--	90%	10%
Kayrabey Enerji Ltd.Şti.	--	90%	10%	--	90%	10%
Maki Enerji Ltd. Şti.	--	90%	10%	--	90%	10%
Papatya Enerji	--	90%	10%	--	90%	10%
Yeniçağ 1 Enerji	--	90%	10%	--	90%	10%
Atlas Monoprosopi I.K.E	100%	--	--	100%	--	--
Atlas Energeiaki Thessalias Single Member I.K.E	100%	--	--	100%	--	--
Masfen Romania SRL	100%	--	--	100%	--	--
Irei Renewables S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Infinity Renewables 1 S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Db5 Light Three S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
CJ Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Giulvaz Solar Two S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Faget Storage S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Petris Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Bretea Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Geoagiu Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Orizont Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Satchinez Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--
Sanmartin Solar S.R.L.	--	100%	--	--	100%	--

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeyi dahil eder.

Bir işletmenin satın alınması ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işlemenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismana tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardında, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı işletme birleşmelerini "ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi" olarak tanımlamakta olup, bu tip birleşmeler TFRS 3'ün kapsamı dışındadır. 25 Aralık 2023 tarihinde gerçekleşen birleşme değerlendirildiğinde gerçekleşen işlemin, birleşme öncesi ve sonrasında kontrol eden tarafın değişmediği göz önünde bulundurularak, ortak kontrole tabii işletme birleşmesi olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde uygulanacak yönteme ilişkin KGK'nın 75935942-050.01.04-[04/177] sayılı 11 Ekim 2018 tarihli bir ilke kararı ("İlke Kararı") bulunmaktadır. Bu karara göre ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanır. Bu yönteme göre edinen işletme, edinilen işletmenin varlık ve yükümlülüklerini birleşme tarihindeki TFRS'ye göre belirlenmiş defter değerleri üzerinden finansal tablolarına alır.

Bu kapsamda aşağıdaki esaslara uyulur:

(a) Edinilen işletmenin varlık ve yükümlülüklerinin, birleşme tarihi itibarıyla ortak kontrolü elinde bulunduran taraf açısından taşıdığı defter değerleri dikkate alınır. Bu itibarla, söz konusu varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri olarak aşağıdaki finansal durum tablolarından uygun olanında birleşme tarihi itibarıyla yer alması gereken defter değerleri kullanılır:

i. Ortak kontrolü elinde bulunduran tarafın ya da daha üst bir ana ortaklığın edinilen işletmeyi de dâhil ettiği TFRS'ye uygun konsolide finansal durum tablosu. Bu kapsamda edinilen işletmenin ilgili işletme (ortak kontrolü elinde bulunduran tarafın ya da daha üst bir ana ortaklık) tarafından daha önce satın alınması sonucu TFRS 3 uyarınca ortaya çıkmış olan tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler de (şerefiye marka değeri, müşteri listeleri, koşullu yükümlülükler vb.) edinilen işletmenin varlığı olarak dikkate alınır.

ii. Aşağıda belirtilen nedenlerden dolayı (i) alt bendindeki finansal durum tablosunun bulunmaması durumunda, edinilen işletmenin TFRS'ye uygun olarak hazırlanmış finansal durum tablosu:

- Ortak kontrolü elinde bulunduran tarafın gerçek kişi olması nedeniyle finansal tablo hazırlamaması.
- Hem ortak kontrolü elinde bulunduran tarafın hem de daha üst bir ana ortaklığın TFRS dışında başka bir raporlama çerçevesine göre finansal tablolarını hazırlıyor olması.

(b) Yeknesak muhasebe politikalarının uygulanması amacıyla gerekli düzeltmeler yapılır.

(c) Edinen işletme ile edinilen işletme arasında gerçekleşen işlemlerle ilgili özkaynak, gelir, gider ve nakit akışları ile grup içi varlık ve borçların tümü elimine edilir.

(d) TFRS 3'te öngörülen satın alma yönteminden farklı olarak; edinilen işletmenin varlık ve yükümlülükleri, birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden yeniden ölçülmez ve edinilen işletmenin birleşme tarihi itibarıyla (a) bendi uyarınca kullanılan finansal durum tablosunda yer alanlar dışında başka bir tanımlanabilir varlığı veya yükümlülüğü bulunsa dâhi bunlar finansal tablolara alınmaz. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşacak muhtelif varlık ve yükümlülük dengesizlikleri farkın yönü doğrultusunda özkaynaklar altında "Paylara İlişkin Primler" ya da "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" başlığı altında sunulur ve birleşmeyle bağlantılı olarak katlanılan maliyetler doğrudan kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Grup özkaynak yöntemi ile değerlediği iştiraklerini aşağıda belirtilen şartlar çerçevesinde muhasebeleştirmektedir. İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir.

İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde arttırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir.

Şirket, TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" uyarınca iştiraklerindeki zararlarının finansal tablolara alınması da dahil olmak üzere; iştiraklerini özkaynak yöntemi ile değerlemesine müteakiben, iştiraklerindeki net yatırımlarının değer düşüklüğüne uğramış olduğuna dair tarafsız bir kanıt olup olmadığını her bilanço dönemi itibarıyla belirler.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir,

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

2.c Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Grup sunulan dönemlere ilişkin konsolide finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

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.d Muhasebe Tahminleri

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır. Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği taktirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar yapılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

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

İzin karşılıkları

Çalışanların kazanılmış ama kullanılmayan izin günlerinin parasal karşılığıdır. Kullanılmamış izin günü ile günlük brüt ücretin çarpılmasıyla hesaplanmıştır. Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

Sahip olunan gayrimenkullere ilişkin maddi duran varlık- yatırım amaçlı gayrimenkul ayrımı:

Grup'un kendi kullandığı ve kendi kullanmayı planladığı arsa ve binaları maddi duran varlıklar olarak sınıflanmış olup geriye kalan tüm gayrimenkulleri yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamıştır.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 31 Aralık 2025 tarihli gerçeğe uygun değerlerinin tespiti için değerleme raporu hazırlatmıştır. Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde, Rasyonel Grup Taşınmaz Değerleme A.Ş. tarafından 04 Ocak 2026 tarihinde tanzim edilen 2025-DİĞER-127 sayılı ve 05 Ocak 2026 tarihinde tanzim edilen 2025-DİĞER-128, 2025-DİĞER-129, 2025-DİĞER-130 sayılı gayrimenkul değerleme raporları kullanılmış olup, söz konusu raporların değerleme tarihi 31 Aralık 2025'tir.

2.e Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatın Kaydedilmesi

Grup, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

• Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi

• İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
• Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, 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 öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Faiz Geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.
Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir.

Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değerin artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir.

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerdir.

Grup kira geliri ve değer artış geliri elde etmeyi amaçladığı aşağıdaki kapsamda yer alan gayrimenkulleri finansal tablolarında yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamaktadır.

Normal iş akışı çerçevesinde kısa vadede satılmaktan ziyade, uzun vadede sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan arsalar.

Gelecekte nasıl kullanılacağına karar verilmemiş arsalar (işletme, araziyi sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak kullanmaya veya normal iş akışı çerçevesinde kısa vadede satmaya karar vermemiş ise, söz konusu arazinin sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulduğu varsayılır.)

İşletmenin sahip olduğu (veya finansal kiralama işlemi çerçevesinde işletme tarafından elde tutulan) ve bir veya daha fazla faaliyet kiralamasına konu edilen binalar.

Bir veya daha fazla faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanmak üzere elde tutulan boş bir bina.

Gelecekte yatırım amaçlı gayrimenkul olarak kullanılmak üzere inşa edilmekte veya geliştirilmekte olan gayrimenkuller.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında muhasebeleştirme sonrası ölçme yöntemlerinden "Gerçeğe uygun değer yöntemine göre değerlenmektedir. Grup, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, değerleme yaptırmış olup, 30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolardaki gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde bu değerleme raporları kullanılmıştır.

Grup tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, Grup, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar söz konusu gayrimenkulü maddi duran varlık olarak değerlendirmekte ve söz konusu varlığı muhasebeleştirme sonrası ölçümünde TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardını uygulamaktadır. Grup, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardına göre hesaplanmış olan gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında bu tarihte meydana gelecek farklılığı ise yine TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardına göre yapılmış bir yeniden değerleme gibi işleme tabi tutar ve söz konusu gayrimenkulün maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandığı tarihe kadar gerçekleşen değer artışını diğer kapsamlı gelir üzerinden özkaynaklarda değer artışı olarak muhasebeleştirirken, değer düşüklüğünü ise cari dönem kar/zararı ile ilişkilendirmektedir.

Söz konusu gayrimenkulün maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflaması sonrasındaki değer artışı cari dönem kar/zararında muhasebeleştirilirken, değer düşüklüğü ise söz konusu gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkule sınıflanması öncesindeki dönemlerde oluşmuş yeniden değerleme fazlasının bulunması durumunda yeniden değerleme fazlası hesabından mahsup edilmekte, yeniden değerleme fazlasının bulunmaması durumunda kar/zararda muhasebeleştirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Böyle bir belirti varsa ve varlıkların taşıdıkları değerin, tahmini gerçekleşecek tutarı aştığı durumlarda, varlık ya da nakit yaratan birimler gerçekleşebilir değerine getirilir. Gerçekleşebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır.

Kullanımdaki net defter değeri tutarının belirlenmesi için, tahmin edilen gelecek dönem nakit akımları, paranın zaman değerini ve ilgili varlığın risk yapısını ölçen vergi öncesi indirim oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız nakit akımı yaratmayan bir varlığın kullanımdaki net defter değeri varlığın dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için belirlenir. Değer düşüklüğü karşılık giderleri kar veya zarar tablosunda kayda alınmaktadır.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine veya üretim miktarlarına göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur.
Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların itfasında kullanılan oranlar aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	**Amortisman Oranları**
Binalar	%2
Tesis, Makine ve Cihazlar	%2,33 - %5
Taşıt araçları	20%
Demirbaşlar	%5-%25
Özel Maliyetler	5%
Diğer maddi duran varlıklar	%5-%25
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5%
Kullanım Hakkı Varlıkları	Kira sözleşmesi süresince

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlamasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim).

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullanımdaki değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır. Raporlama tarihi itibari ile varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini finansal durum tablosundan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismana tabi tutulurlar.

Maddi duran varlık alımlarına ilişkin verilen avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene veya yapılmakta olan yatırımlar hesabına alınana kadar duran varlıklar altındaki peşin ödenmiş giderler hesaplarında takip edilmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 15 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak kıst esasına göre itfa edilirler.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, şerefiye dışındaki tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her rapor tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın taşınmakta olan değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleşebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutardan yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü zararları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Kiralama İşlemleri

Kiracı durumunda Grup

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;

- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;

- Kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;

- Kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve

- Kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar).

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.

- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).

- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Grup, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 36 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Grup, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda (Not 17) ayrı bir kalemde sunulur.

Kiraya veren durumunda Grup

Grup'un kiraya veren konumunda olduğu kiralamalar, finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiralama şartlarına göre tüm mülkiyet riski ve getirilerinin önemli derecede kiracıya devredilmesi halinde sözleşme bir finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer tüm kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Grup, aracı kiraya veren konumunda olması durumunda, ana kira ve alt kirayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirir. Alt kira, ana kiradan kaynaklanan kullanım hakkı varlığına ilişkin olarak, finansal kiralama veya faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Faaliyet kiralamalarından elde edilen kira geliri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Faaliyet kiralamasının gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dâhil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir. Kiracılardan finansal kiralama alacakları, Grup'un kiralamalardaki net yatırımının tutarında alacak olarak muhasebeleştirilir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a taşınmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli'nin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

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 sınıflanmaması 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.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. 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 gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

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

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Alacaklar

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

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

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

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Yabancı Para Birimi Kalemleri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak ABD Doları'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak ABD Doları' na çevrilmiştir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil/tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları/zararları kar veya zararda yer almaktadır.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dönem sonu ve ortalama ABD Doları / TL ve EUR / USD kuru aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
USD/TL	46,5747	42,8457
USD/TL Ortalama	44,5065	39,4592

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
EUR / USD	1,1398	1,1737
EUR /USD Ortalama	1,1664	1,1301

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
USD / RON	4,6269	4,4940
USD / RON Ortalama	4,4334	4,5268

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(zarar), net karın/(zararın), raporlama boyunca piyasada bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye'de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yasal finansal tablolarında taşıdıkları özsermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler.

Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak bir önceki raporlama döneminin başından itibaren uygulamak suretiyle elde edilir.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay finansal durum tablosu dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her finansal durum tablosu döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tablosu dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler

Belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında, Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Mal veya hizmetlerin birbirleriyle ilişkili olup olmadığının belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Mal veya hizmetlerin niteliği
- Üretim süreçlerinin niteliği
- Mal veya hizmetlerin müşterilerinin tür ve sınıfları
- Malların tesliminde veya hizmetlerin sağlanmasında kullanılan yöntemler

Coğrafi bölümler

Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Coğrafi bölümlerin belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Ekonomik ve politik koşulların benzerliği
- Farklı coğrafi bölgelerdeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Faaliyetlerin yakınlığı
- Belirli bir bölgedeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Döviz kontrolüne ilişkin düzenlemeler
- Temel kur riskleri

İşletmenin risk ve getiri oranları özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkileniyorsa bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenirken, coğrafi bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır. Benzer olarak, işletmenin risk ve getiri oranları özellikle bu işletmenin farklı ülkelerde veya diğer coğrafi bölgelerde faaliyet göstermesinden etkileniyorsa, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak coğrafi bölümler belirlenirken, endüstriyel bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı birtakım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, azami 64.948,77 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Grup, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal durum tablosu tarihinde etkin faiz oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda yansıtılmıştır.

Konsolide finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Net iskonto oranı	3,31%	3,31%
Faiz oranı	28,74%	28,74%
Tahmini enflasyon oranı	24,61%	24,61%

Emeklilik Planları

Emeklilik planları çalışanlara hizmetlerinin bitiminde veya bitiminden sonra (yıllık maaş veya defaten ödeme şeklinde) sağlanacak faydaları veya bu faydaların sağlanması için işverenin katkılarını bir belgede yer alan şartlara veya işletmenin uygulamalarına dayanarak emeklilik öncesinde belirlenebilen veya tahmin edilebilen planları ifade etmektedir. Grup'un çalışanları için belirlenmiş herhangi bir emeklilik planı yoktur.

Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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, kurumlar vergisi oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla %25'dir (2025: %25). 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %25 (2025: %25) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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 cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

22 Aralık 2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 9286 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30. Maddeleri kapsamında kar payı dağıtımında yapılacak vergi kesintisi oranı %10'dan %15'e çıkarılmıştır.

Ertelenen Vergi

İlişikteki finansal tablolarda, vergi gideri dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar, gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve "borçlanma" metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi borçlanma metodu kullanılarak varlık ve yükümlülüklerin raporlanan finansal tablolarda taşıdıkları değerler ile vergi amaçlı hazırlanan yasal finansal tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri genellikle tüm vergilendirilebilir veya düşülebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta; ancak ertelenmiş vergi varlıkları indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağının anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

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, İşletme 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) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
(iii) Şirket 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 €'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE ORTAK KONTROL ALTINDA İŞLETME BİRLEŞMELERİ

01 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap döneminde Grup nezdinde gerçekleşen işletme birleşmeleri aşağıdaki şekildedir.

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim Giulvaz Solar Two S.RL. Şirketinin paylarının tamamını 4.080.419 Ron (820.102 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	13.611.008
Toplam yükümlülükler (b)	(14.908.390)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	(1.297.382)
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	40.228.685
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**38.931.303**
Satın alma tutarı (f)	38.931.303

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim Faget Storage S.RL. şirketinin paylarının tamamını 3.424.803 Ron (688.098 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	5.969.691
Toplam yükümlülükler (b)	(7.036.546)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	(1.066.855)
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	33.742.917
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**32.676.062**
Satın alma tutarı (f)	32.676.062

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim Petris Solar S.RL. şirketinin paylarının tamamını 1.328.418 Ron (266.901 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	9.060.109
Toplam yükümlülükler (b)	(9.487.163)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	(427.054)
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	13.101.487
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**12.674.433**
Satın alma tutarı (f)	12.674.433

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim Bretea Solar S.RL. şirketinin paylarının tamamını 1.127.312 Ron (220.623 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	2.405.701
Toplam yükümlülükler (b)	(3.224.639)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	(818.938)
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	11.574.637
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**10.755.699**
Satın alma tutarı (f)	10.755.699

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim Geoagiu Solar S.RL. şirketinin paylarının tamamını 2.235.891 Ron (449.443 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	943.634
Toplam yükümlülükler (b)	(2.330.496)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	(1.386.862)
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	22.719.489
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**21.332.627**
Satın alma tutarı (f)	21.332.627

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim Orizont Solar S.RL. şirketinin paylarının tamamını 254.179 Ron (51.093 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	2.345.502
Toplam yükümlülükler (b)	(2.670.992)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	(325.490)
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	2.750.608
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**2.425.118**
Satın alma tutarı (f)	2.425.118

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim Satchinez Solar S.RL. şirketinin paylarının tamamını 858.169 Ron (172.475 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	225.111
Toplam yükümlülükler (b)	(512.922)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	(287.811)
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	8.475.608
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**8.187.797**
Satın alma tutarı (f)	8.187.797

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim Sanmartin Solar S.RL. şirketinin paylarının tamamını 471.932 Ron (94.864 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	2.969.721
Toplam yükümlülükler (b)	(3.829.504)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	(859.783)
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	5.362.482
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**4.502.699**
Satın alma tutarı (f)	4.502.699

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim Cj Solar S.RL. şirketinin paylarının tamamını 1.313.981 Ron (264.000 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	610.508
Toplam yükümlülükler (b)	(2.452.047)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	(1.841.539)
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	12.526.069
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**10.684.530**
Satın alma tutarı (f)	10.684.530

Grup tarafından Romanya'da kurulan bağlı ortaklık Masfen Romania 2025 yılı içerisinde Romanya'da mukim DB5 Light Source Solar S.RL. şirketinin paylarının tamamını 2.563.521 Ron (515.000 EUR) bedel karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu satın alma işlemi grup finansal tablolarında aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir. Grup söz konusu şirketi 30 Eylül 2025 tarihinde 1.416.509 EUR bedelle devretmiştir.

	2025
Toplam varlıklar (a)	4.449.697
Toplam yükümlülükler (b)	(7.177.164)
Devir alınan varlık/yükümlülük tutarı (c) (C = a+b)	**(2.727.467)**
Lisans hakkı varlıklarının makul (gerçeğe uygun) değeri (d)	23.689.287
Toplam devir alınan varlıkların makul değeri (e) (E = c+d)	**20.961.820**
Satın alma tutarı (f)	20.961.820

01 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 döneminde gerçekleştirilen işletme birleşmeleri sonucu oluşan şerefiye, TMS 36'ın 80. ve 81. paragrafları uyarınca edinilen işletmedeki lisans hakkının değeri olarak ilgili varlıklara (nakit yaratan birime) dağıtılmıştır.

Yukarıda belirtilen şirketlerin paylarının iktisabına ilişkin işlemlerin Grup tarafından muhasebeleştirmesi TFRS 3 İşletme Birleşmeleri hükümleri uyarınca gerçekleştirmiştir.

Hisseleri satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerlerinin belirlenmesi ile ilgili işlemler bilanço tarihi itibarıyla devam ettiği için Ana Ortaklık Şirket söz konusu satın alma işlemini yukarıda yer alan şirketlerin finansal tablolarında satın alma tarihinde yer alan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin defter değerlerini esas alarak muhasebeleştirmiştir.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyetlerini Türkiye ve Yunanistan olmak üzere iki ayrı coğrafi bölgede güneş enerji santralleri ile ilgili taahhüt, mühendislik, müteahhitlik, bakım onarım ve yenilenebilir enerji sektörlerinde sürdürmektedir. Grup, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla faaliyetlerini aktif olarak Türkiye, Yunanistan ve Romanya'da sürdürmektedir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2026

	EPC		Enerji Üretimi			Eliminasyon	Toplam
	Türkiye	Romanya	Türkiye	Yunanistan	Romanya		
Toplam Varlıklar	7.568.810.590	617.719.998	7.594.119.139	402.974.631	318.691.437	(3.299.492.919)	**13.202.822.876**
Toplam Yükümlülükler	(2.088.767.801)	(369.389.768)	(261.463.426)	(175.858.289)	(321.462.740)	517.459.030	**(2.699.482.994)**
Net Varlıklar	**5.480.042.789**	**248.330.230**	**7.332.655.713**	**227.116.342**	**(2.771.303)**	**(2.782.033.889)**	**10.503.339.882**
Bölüm Maddi ve Maddi Olmayan Duran, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Kullanım Hakları	1.273.377.342	885.851	3.345.231.554	332.045.462	688.907.284	--	**5.640.447.493**
Amortisman ve İtfa Payları	**(6.391.824)**	**--**	**(82.727.405)**	**(8.678.291)**	**(6.832.281)**	**--**	**(104.629.801)**

31 Aralık 2025

	EPC		Enerji Üretimi			Eliminasyon	Toplam
	Türkiye	Romanya	Türkiye	Yunanistan	Romanya		
Toplam Varlıklar	6.398.156.368	651.875.974	6.899.579.500	385.055.922	137.239.619	(3.040.549.600)	**11.431.357.783**
Toplam Yükümlülükler	(2.243.394.297)	(403.403.577)	(326.961.235)	(187.697.457)	(146.552.260)	512.583.349	**(2.795.425.477)**
Net Varlıklar	**4.154.762.071**	**248.472.397**	**6.572.618.265**	**197.358.465**	**(9.312.641)**	**(2.527.966.251)**	**8.635.932.306**
Bölüm Maddi ve Maddi Olmayan Duran, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Kullanım Hakları	**1.117.211.468**	**997.362**	**3.779.907.566**	**22.648.353**	**212.518.207**	**--**	**5.133.282.956**
Amortisman ve İtfa Payları	**(12.276.378)**	**--**	**(147.742.142)**	**(13.090.633)**	**--**	**--**	**(173.109.153)**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosu bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2026

	EPC		Enerji Üretimi			Eliminasyon	Toplam
	Türkiye	Romanya	Türkiye	Yunanistan	Romanya		
Satış gelirleri	2.159.017.642	--	358.038.129	19.681.574	--	(4.046.130)	2.532.691.215
Satışların Maliyeti (-)	(1.701.194.874)	--	(194.777.026)	(10.684.808)	--	4.046.130	(1.902.610.578)
Brüt Faaliyet Karı	**457.822.768**	**--**	**163.261.103**	**8.996.766**	**--**	**--**	**630.080.637**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(44.112.704)	(3.485.437)	(2.341.887)	(416.047)	(1.138.165)	1.218.899	(50.275.341)
Pazarlama giderleri	(1.281.075)	--	--	--	--	--	(1.281.075)
Diğer Faaliyet Gelirleri	243.165.033	28.976.222	35.750.786	94.532	9.932.026	(8.324.763)	309.593.836
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(226.536.337)	(29.327.512)	(35.742.053)	(6.290.548)	(1.625.377)	(25.432.572)	(324.954.399)
Faaliyet Karı/Zararı	**429.057.685**	**(3.836.727)**	**160.927.949**	**2.384.703**	**7.168.484**	**(32.538.436)**	**563.163.658**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	470.401.859	604.710	424.346.714	--	--	--	895.353.283
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(182.321.485)	--	(181.872.116)	--	--	--	(364.193.601)
Finansman Gideri Öncesi Karı / Zararı	**717.138.059**	**(3.232.017)**	**403.402.547**	**2.384.703**	**7.168.484**	**(32.538.436)**	**1.094.323.340**
Finansman Gelirleri	10.945.038	--	146.738	--	--	--	11.091.776
Finansman Giderleri (-)	(20.122.908)	(98.092)	(4.925.082)	(483.341)	(15.324.433)	--	(40.953.856)
Vergi Öncesi Kar/Zarar	**707.960.189**	**(3.330.109)**	**398.624.203**	**1.901.362**	**(8.155.949)**	**(32.538.436)**	**1.064.461.260**

30 Haziran 2025

	EPC		Enerji Üretimi			Eliminasyon	Toplam
	Türkiye	Romanya	Türkiye	Yunanistan	Romanya		
Satış gelirleri	953.213.733	--	350.506.274	15.529.277	--	(53.202.987)	1.266.046.297
Satışların Maliyeti (-)	(635.887.801)	--	(195.934.197)	(10.402.832)	--	43.834.555	(798.390.275)
Brüt Faaliyet Karı	**317.325.932**	**--**	**154.572.077**	**5.126.445**	**--**	**(9.368.432)**	**467.656.022**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(35.347.781)	--	(1.259.830)	(47.674)	(2.166.391)	--	(38.821.676)
Pazarlama giderleri	(2.161.223)	--	--	--	--	--	(2.161.223)
Diğer Faaliyet Gelirleri	239.096.408	--	35.515.783	10.615.940	8.945.167	(9.895.807)	284.277.491
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(110.452.539)	--	(37.055.817)	(8.801.395)	(19.802.288)	(1.207.738)	(177.319.777)
Faaliyet Karı/Zararı	**408.460.797**	**--**	**151.772.213**	**6.893.316**	**(13.023.512)**	**(20.471.977)**	**533.630.837**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	304.092.437	--	341.369.623	--	74.863	--	645.536.923
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(151.999.661)	--	(178.913.618)	--	--	--	(330.913.279)
Finansman Gideri Öncesi Karı / Zararı	**560.553.573**	**--**	**314.228.218**	**6.893.316**	**(12.948.649)**	**(20.471.977)**	**848.254.481**
Finansman Gelirleri	303.985	--	--	--	--	--	303.985
Finansman Giderleri (-)	(44.509.100)	--	(5.411.381)	(430.866)	(509.512)	--	(50.860.859)
Vergi Öncesi Kar/Zarar	**516.348.458**	**--**	**308.816.837**	**6.462.450**	**(13.458.161)**	**(20.471.977)**	**797.697.607**

NOT 5 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alacak ve borç detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
İlişkili Taraflar	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Angel Energy Three Ike	5.455.602	-	5.167.780	-
Golden Solar M.I.K.E.	-	-	1.358	-
Energeıakı Koınotıta Alp Sın P.E.	26.306.853	-	27.403.207	-
Akfen Tasarım İnş.Müh.San. Ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	1.168.445
Layla Film Yapım Yayın Reklam A.Ş	-	-	102.000	-
Reeskontlar	(142.425)	-	(148.760)	-
Toplam	**31.620.030**	**-**	**32.525.585**	**1.168.445**

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
Kısa vadeli ticari borçlar ve diğer borçlar	**Ticari Borçlar**	**Diğer Borçlar**	**Ticari Borçlar**	**Diğer Borçlar**
Mehmet SONGUR	-	3.658.167	--	3.369.809
Onur Kemal Karakuş	-	5.393.533	--	5.013.638
Toplam	**-**	**9.051.700**	**-**	**8.383.447**

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde gerçekleşen ilişkili taraflara yapılan satışların detayı aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren dönemde gerçekleşen ilişkili taraflara satış bulunmamaktadır.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren dönemde gerçekleşen ilişkili taraflara satış bulunmamaktadır.

b) 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde gerçekleşen ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2026

İlişkili taraflardan alışlar	**Kira Giderleri**	**Diğer**
Onur Kemal Karakuş	1.901.429	--
Mehmet Songur	--	558.592
Akfen Tasarım İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret	--	200.000
Toplam	**1.901.429**	**758.592**

30 Haziran 2025

İlişkili taraflardan alışlar	Kira Giderleri	Diğer
Onur Kemal Karakuş	1.669.361	--
Mehmet Songur	--	174.002
Toplam	**1.669.361**	**174.002**

iii) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Faydalar

Grup tarafından 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar toplamı 3.811.520 TL'dir. (30 Haziran 2025; 2.940.000 TL)

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kasa	2.085.056	2.219.921
Bankalar		
- Vadeli	5.059.899.840	3.925.746.638
- Vadesiz	89.274.811	479.518.823
- Bloke	334.499	373.829
Toplam	**5.151.594.206**	**4.407.859.211**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli hesapların döviz bazında detayı ve faiz oranları aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2026

	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
TL Vadeli Hesaplar	4.881.101.138	4.881.101.138	4,5% - 43,5%
USD Vadeli Hesaplar	1.500.000	69.862.050	2,0%
Faiz Tahakkuku	--	108.936.652	--
Toplam		**5.059.899.840**	

31 Aralık 2025

	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
TL Vadeli Hesaplar	--	3.869.701.675	25%-41,25%
Faiz Tahakkuku		56.044.963	
Toplam		**3.925.746.638**	

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzerleri tutarı, finansal durum tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri tutarından faiz tahakkuklarının düşülmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Nakit ve nakit benzerleri	5.151.594.206	3.355.104.959
Faiz Tahakkukları (-)	(108.936.652)	(184.140.930)
Toplam	**5.042.657.554**	**3.170.964.029**

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlarının (Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar) detayı aşağıdaki gibidir;

GUD Farkı K/Z Yansıtılan Finansal Varlıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Fon Payları	414.499.041	73.413.236
Toplam	**414.499.041**	**73.413.236**

30 Haziran 2026

GUD farkı K/Z yansıtılan finansal varlıklar / Banka Fonları	Elde etme maliyetleri	Değer Artışı/(Azalışı)	Çevrim Farkı	Gerçeğe uygun değeri
Halk Bankası Fon Hesabı 7U970820	1.083	--	14	1.097
Halk Bankası Fon Hesabı 4U015948	146	--	--	146
PRY Fonu	400.000.000	14.497.798	--	414.497.798
Toplam	**400.001.229**	**14.497.798**	**14**	**414.499.041**

31 Aralık 2025

GUD farkı K/Z yansıtılan finansal varlıklar / Banka Fonları	Elde etme maliyetleri	Değer Artışı/(Azalışı)	Çevrim Farkı	Gerçeğe uygun değeri
Kuveyttürk Katılım Bankası Tl Fon – Ksv	12.749.998	4.870.013	417.962	18.037.973
Halk Bankası Fon Hesabı 7U970820	1.083	--	--	1.083
Halk Bankası Fon Hesabı 4U015948	146	--	--	146
Yapıkredi Fon Hesabı Yfbl7	19.485.253	489.028	41.970	20.016.251
Yapıkredi Fon Hesabı Frkoy – Usd	35.153.105	188.501	16.177	35.357.783
Toplam	**67.389.585**	**5.547.542**	**476.109**	**73.413.236**

NOT 8 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler	8.691.631	5.871.360
Toplam	**8.691.631**	**5.871.360**

NOT 9 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli borçlanmalar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	29.197.633	27.657.199
Kredi kartları borçları	6.001.243	30.036.978
Toplam	**35.198.876**	**57.694.177**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçlarının kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıdaki gibidir;

Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Banka kredileri	106.316.719	186.629.828
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.416.093	4.807.159
Toplam	**115.732.812**	**191.436.987**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

Uzun Vadeli Borçlanmalar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Banka kredileri	321.197.761	326.797.350
Kiralama işlemlerinden borçlar	106.831.068	18.717.401
Toplam	**428.028.829**	**345.514.751**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin döviz bazında detayı aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2026

Türü	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı %**
USD Krediler	3.403.041	158.495.616	5,91- 6,43%
EUR Krediler	5.550.000	294.630.630	2,70 - 5,07%
Faiz Tahakkukları		3.585.867	
Toplam		**456.712.113**	

31 Aralık 2025

Türü	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı %**
USD Krediler	5.480.362	234.809.946	5,91- 6,43%
EUR Krediler	6.020.345	302.738.457	2,70 – 5,07%
Faiz Tahakkukları		3.535.974	
Toplam		**541.084.377**	

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredileri taksitlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

Banka kredilerinin taksit ödemelerinin vadelerine göre dağılımları	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
3 aydan kısa (I)	53.521.573	91.044.632
3-12 ay arası (II)	99.090.259	142.759.040
1-5 yıl arası (III)	334.921.756	348.453.377
Toplam	**487.533.588**	**582.257.049**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin anapara ödemelerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

Banka kredilerinin ana para ödemelerinin vadelerine göre dağılımları	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
3 aydan kısa (I)	52.965.881	88.011.062
3-12 ay arası (II)	82.548.471	126.275.965
1-5 yıl arası (III)	321.197.761	326.797.350
Toplam	**456.712.113**	**541.084.377**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçları aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2026

Türü	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı %**
EUR Kiralama işlemlerinden borçlar, net	1.311.348	69.615.007	2,40- 31,31%
RON Kiralama işlemlerinden borçlar, net	4.632.597	46.632.154	7,50%
Toplam		**116.247.161**	

31 Aralık 2025

Türü	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı %**
EUR Kiralama işlemlerinden borçlar, net	466.976	23.524.560	2,40- 5,5%
Toplam		**23.524.560**	

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

Grup'un, 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Ticari Alacaklar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Alıcılar	457.615.942	129.228.770
Alıcılar reeskontu (-)	(5.093.549)	(2.119.579)
İlişkili taraflardan alacaklar	31.762.455	32.674.345
İlişkili şirketlerden ticari alacaklar reeskontu (Not 5)	(142.425)	(148.760)
Alınan çekler	17.038.795	39.152.058
Alınan çekler reeskontu	(982.866)	(1.926.557)
Şüpheli ticari alacaklar	10.528.211	9.735.357
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(10.528.211)	(9.735.357)
Toplam	**500.198.352**	**196.860.277**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alacak çek ve senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
1 – 30 gün	5.400.000	9.012.465
31 – 60 gün	5.819.388	9.644.018
61 – 90 gün	5.819.407	1.380.000
91 – 120 gün	--	3.000.000
181 – 210 gün	--	5.400.000
241 – 270 gün	--	10.715.575
Toplam	**17.038.795**	**39.152.058**

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Devreden	9.735.357	64.387
Tahsilatlar / İptal edilen karşılıklar	(54.446)	--
Dönem içi ayrılan karşılıklar	--	8.893.849
Çevrim Farkı	847.300	777.121
Toplam	**10.528.211**	**9.735.357**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Ticari Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
SPV - Satıcılar	35.056.590	16.023.520
EPC - Satıcılar	273.127.827	138.926.197
Satıcılar reeskontu (-)	(4.893.976)	(2.340.403)
Verilen çekler ve senetler	--	3.001.127
Verilen çekler ve senetler reeskontu	--	(60.927)
Toplam	**303.290.441**	**155.549.514**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen çekler ve senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1 – 30 gün	--	1.805.596
31 – 60 gün	--	1.195.531
Toplam	**--**	**3.001.127**

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 5)	--	1.168.445
İş Avansları	763.406	908.972
Vergi dairesinde alacaklar	2.715.724	--
Verilen depozito ve teminatlar	10.098.420	26.307.303
Diğer kısa vadeli alacaklar	4.365.586	1.148.907
Toplam	**17.943.136**	**29.533.627**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	23.619.660	22.364.470
Toplam	**23.619.660**	**22.364.470**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara borçlar (Not 5)	9.051.700	8.383.447
Ödenecek KDV, stopaj ve diğer vergiler	9.240.281	9.663.462
Bağlı ortaklık edinimine ilişkin ödenecek satın alım bedelleri (*)	139.353.924	134.996.515
Diğer	632.950	652.484
Toplam	**158.278.855**	**153.695.908**

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilgili borç bakiyesi, Grup'un %100 bağlı ortaklığı Masfen Romanya SPL'nin, Bretea Solar SRL, Giulvaz Solar Two SRL, Faget Storage SRL, Petris Solar SRL, Geoagiu Solar SRL, Orizont Solar SRL, Satchinez Solar SRL ve Sanmartin Solar SRL'nin hisselerinin %100'ünü devralmasına ilişkin satın alma işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

NOT 12 – STOKLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir;

Stoklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlk Madde ve Malzeme	8.050.730	11.580.765
Arsa ve Araziler (*)	53.942.105	49.006.097
Toplam	**61.992.835**	**60.586.862**

(*) Stoklar içerisinde yer alan arazi ve arsalar, Şirket tarafından EPC (Engineering, Procurement and Construction) faaliyetleri kapsamında yürütülen projelerde kullanılmak ve geliştirilmek amacıyla elde tutulmuş olup, söz konusu varlıkların bu kapsamda stoklar kalemi içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

NOT 13 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	8.140.419	9.782.659
Verilen sipariş avansları - SPV	234.643	292.465
Verilen sipariş avansları - EPC	283.008.277	183.486.624
Toplam	**291.383.339**	**193.561.748**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait giderler	--	196.833
Verilen avanslar - EPC	2.524.535	635.873
Toplam	**2.524.535**	**832.706**

NOT 14 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	116.864.539	57.862.818
Gelir Tahakkukları	--	3.276.882
Toplam	**116.864.539**	**61.139.700**

NOT 15 – MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maddi duran varlıklar	**1 Ocak 2026**	**Giren**	**Çıkan**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30 Haziran 2026**
Arsa ve Araziler	131.573.242	3.641.032	-	11.620.432	146.834.706
Binalar	26.197.308	-	-	2.280.047	28.477.355
Tesis, Makine ve Cihazlar	4.927.968.324	247.278	-	428.908.605	5.357.124.207
Taşıtlar	58.696.424	4.388.393	(708.818)	5.279.528	67.655.527
Demirbaşlar	24.469.993	1.372.013	(150.476)	2.186.502	27.878.032
Özel Maliyetler	3.222.425	-	-	280.458	3.502.883
Yapılmakta olan Yatırımlar	240.905.732	72.520.045	-	23.249.782	336.675.559
Toplam	**5.413.033.448**	**82.168.761**	**(859.294)**	**473.805.354**	**5.968.148.269**

Birikmiş Amortisman(-)	**1 Ocak 2026**	**Giren**	**Çıkan**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30 Haziran 2026**
Binalar	(6.390.093)	(214.696)	-	(566.128)	(7.170.917)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(1.168.470.370)	(87.794.013)	-	(105.775.546)	(1.362.039.929)
Taşıtlar	(26.181.841)	(5.927.947)	496.173	(2.531.104)	(34.144.719)
Demirbaşlar	(12.988.884)	(1.730.520)	108.677	(1.205.831)	(15.816.558)
Özel Maliyetler	(693.999)	(557.884)	-	(86.326)	(1.338.209)
Toplam	**(1.214.725.187)**	**(96.225.060)**	**604.850**	**(110.164.935)**	**(1.420.510.332)**
Net Defter Değeri	**4.198.308.261**				**4.547.637.937**

Maddi duran varlıklar	1 Ocak 2025	Giren	Çıkan	Bağlı Ortaklık Edinimi	Bağlı Ortaklığın Elden Çıkarılması (*)	Yabancı Para Çevrim Farkı	31 Aralık 2025
Arsa ve Araziler	105.317.842	--	--	3.381.177	--	22.874.223	131.573.242
Binalar	21.571.567	--	--	--	--	4.625.741	26.197.308
Tesis, Makine ve Cihazlar	4.042.895.669	16.693.666	--	--	--	868.378.989	4.927.968.324
Taşıtlar	41.193.278	19.716.384	(11.731.882)	--	--	9.518.644	58.696.424
Demirbaşlar	18.421.291	1.932.619	--	--	--	4.116.083	24.469.993
Özel Maliyetler	--	2.967.706	--	--	--	254.719	3.222.425
Yapılmakta olan Yatırımlar	34.129.527	187.219.064	--	9.795.225	(15.382.446)	25.144.362	240.905.732
Toplam	**4.263.529.174**	**228.529.439**	**(11.731.882)**	**13.176.402**	**(15.382.446)**	**934.912.761**	**5.413.033.448**

Birikmiş Amortisman(-)	1 Ocak 2025	Giren	Çıkan	Bağlı Ortaklık Edinimi	Bağlı Ortaklığın Elden Çıkarılması	Yabancı Para Çevrim Farkı	31 Aralık 2025
Binalar	(4.429.018)	(931.394)	--	--	--	(1.029.681)	(6.390.093)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(823.166.643)	(155.445.591)	--	--	--	(189.858.136)	(1.168.470.370)
Taşıtlar	(17.507.743)	(10.012.803)	5.481.873	--	--	(4.143.168)	(26.181.841)
Demirbaşlar	(7.915.982)	(3.108.629)	--	--	--	(1.964.273)	(12.988.884)
Özel Maliyetler	--	(639.145)	--	--	--	(54.854)	(693.999)
Toplam	**(853.019.386)**	**(170.137.562)**	**5.481.873**	**--**	**--**	**(197.050.112)**	**(1.214.725.187)**
Net Defter Değeri	**3.410.509.788**						**4.198.308.261**

(*) Maddi duran varlıklar hareket tablosunda yer alan "bağlı ortaklıkların elden çıkarılması" tutarı ilgili dönem içinde bağlı ortaklık hisselerimizden Pietroasele ve Db5 Light Source şirketlerinin satışından kaynaklanmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maddi olmayan duran varlıklar	**01 Ocak 2026**	**Giren**	**Çıkan**	**Bağlı Ortaklık Edinimi**	**Bağlı Ortaklığın Elden Çıkarılması**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30 Haziran 2026**
Lisans Hakkı (*)	220.074.696	--	--	--		6.071.399	226.146.095
Toplam	**220.074.696**	**-**	**-**	**-**	**--**	**6.071.399**	**226.146.095**
Birikmiş Amortisman(-)							
Lisans Hakkı	--	--	--	--		--	--
Toplam	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**	**-**
Net Defter Değeri	**220.074.696**						**226.146.095**

Maddi olmayan duran varlıklar	**01 Ocak 2025**	**Giren**	**Çıkan**	**Bağlı Ortaklık Edinimi**	**Bağlı Ortaklığın Elden Çıkarılması**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**31 Aralık 2025**
Haklar	--	--	--	810.683	(810.683)	--	--
Lisans Hakkı	76.909.396	4.579.948	--	174.171.269	(50.450.727)	14.864.810	220.074.696
Toplam	**76.909.396**	**4.579.948**	**--**	**174.981.952**	**(51.261.410)**	**14.864.810**	**220.074.696**
Birikmiş Amortisman(-)							
Lisans Hakkı	--	--	--	--	--	--	--
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	**--**	**--**	**--**	**--**		**--**	**--**
Net Defter Değeri	**76.909.396**						**220.074.696**

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla DB5 Light Source S.R.L., CJ Solar S.R.L, Geoagiu Solar S.R.L., Faget Storage S.R.L., Bretea Solar S.R.L., Giulvaz Solar Two S.R.L., Orizont Solar S.R.L., Petriş Solar S.R.L., Sanmartin Solar S.R.L. ve Satchinez Solar S.R.L. şirketlerin satın alımında oluşan lisans hakları, maddi olmayan duran varlıklar hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla oluşan tutar, bağlı ortaklıklar olan DB5 Light Source S.R.L. ve Pietroasele Solar S.R.L.'nin elden çıkarılması (satışı) işleminden kaynaklanmaktadır.

(*) 01 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 döneminde gerçekleştirilen işletme birleşmeleri sonucu oluşan şerefiye, TMS 36'ın 80. Ve 81. Paragrafları uyarınca edinilen işletmedeki lisans hakkının değeri olarak ilgili varlık (nakit yaratan birime) dağıtılmıştır.

NOT 16 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir;

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1 Ocak 2026	Giren	Çıkan	Çevrim Farkı	30 Haziran 2026
1426 Ada 55 Parsel 1 Nl Dükkan 2016/50	2.722.487	--	(2.596.906)	(125.581)	--
Antalya Kepez 12556 Ada 1 Parsel Bina 2022/50	141.014.729	--	--	12.272.968	153.287.697
Antalya Aksu 2484 Ada 1 Parsel Dubleks Mesken	67.540.272	--	--	5.878.246	73.418.518
Antalya Aksu Altıntaş Mah.15511 Ada 8 Parsel	217.800.000	--	--	18.955.839	236.755.839
Antalya Aksu Altıntaş Mah.15511 Ada 9 Parsel	238.161.000	--	--	20.727.923	258.888.923
Toplam	**667.238.488**	**-**	**(2.596.906)**	**57.709.395**	**722.350.977**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2026	Giren	Çıkan	Çevrim Farkı	30 Haziran 2026
1426 Ada 55 Parsel 1 Nl Dükkan 2016/50	(222.487)	--	231.111	(8.624)	--
Antalya Kepez 12556 Ada 1 Parsel Bina 2022/50	(1.014.729)	--	--	(88.315)	(1.103.044)
Antalya Aksu 2484 Ada 1 Parsel Dubleks Mesken	(390.281)	--	--	(33.968)	(424.249)
Toplam	**(1.627.497)**	**-**	**231.111**	**(130.907)**	**(1.527.293)**
Net Defter Değeri	**665.610.991**				**720.823.684**

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Değer Artışı / (Azalışı)	Çevrim Farkı	31 Aralık 2025
1426 Ada 55 Parsel 1 Nl Dükkan 2016/50	2.583.202	--	--	(381.875)	521.160	2.722.487
Antalya Kepez 12556 Ada 1 Parsel Bina 2022/50	119.335.555	--	--	(3.601.670)	25.280.844	141.014.729
Antalya Aksu 2484 Ada 1 Parsel Dubleks Mesken	47.321.363	--	--	9.275.413	10.943.496	67.540.272
Antalya Aksu Altıntaş Mah.15511 Ada 8 Parsel	188.265.000	--	--	(9.979.514)	39.514.514	217.800.000
Antalya Aksu Altıntaş Mah.15511 Ada 9 Parsel	198.000.000	--	--	(2.115.920)	42.276.920	238.161.000
Toplam	**555.505.120**			**(6.803.566)**	**118.536.934**	**667.238.488**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Değer Artışı / (Azalışı)	Çevrim Farkı	31 Aralık 2025
1426 Ada 55 Parsel 1 Nl Dükkan 2016/50	(183.202)	--	--	--	(39.285)	(222.487)
Antalya Kepez 12556 Ada 1 Parsel Bina 2022/50	(835.555)	--	--	--	(179.174)	(1.014.729)
Antalya Aksu 2484 Ada 1 Parsel Dubleks Mesken	(321.368)	--	--	--	(68.913)	(390.281)
Toplam	**(1.340.125)**			**--**	**(287.372)**	**(1.627.497)**
Net Defter Değeri	**554.164.995**					**665.610.991**

NOT 17 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2026	Giren	Çevrim Farkı	30 Haziran 2026
Arsa kullanım hakkı	60.367.492	96.568.775	9.741.497	166.677.764
Toplam	**60.367.492**	**96.568.775**	**9.741.497**	**166.677.764**

Birikmiş Amortisman(-)	1 Ocak 2026	Giren	Çevrim Farkı	30 Haziran 2026
Arsa kullanım hakkı	(11.078.484)	(8.404.741)	(1.354.762)	(20.837.987)
Toplam	**(11.078.484)**	**(8.404.741)**	**(1.354.762)**	**(20.837.987)**
Net Defter Değeri	**49.289.008**	**-**		**145.839.777**

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2025	Giren	Çevrim Farkı	31 Aralık 2025
Arsa kullanım hakkı	47.762.788	-	12.604.704	60.367.492
Toplam	**47.762.788**	**-**	**12.604.704**	**60.367.492**

Birikmiş Amortisman(-)	1 Ocak 2025	Giren	Çevrim Farkı	31 Aralık 2025
Arsa kullanım hakkı	(6.465.433)	(2.971.591)	(1.641.460)	(11.078.484)
Toplam	**(6.465.433)**	**(2.971.591)**	**(1.641.460)**	**(11.078.484)**
Net Defter Değeri	**41.297.355**	**-**		**49.289.008**

NOT 18 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Devam Eden Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	973.064.109	1.246.051.630
Toplam	**973.064.109**	**1.246.051.630**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alınan avanslar	987.803.557	1.087.968.006
Gelecek aylara ait kira gelirleri	5.404.715	--
Toplam	**993.208.272**	**1.087.968.006**

NOT 19 – KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılıkları	3.257.714	3.020.922
Toplam	**3.257.714**	**3.020.922**

İzin karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025
Dönem başı Bakiye	3.020.922	1.848.547
Dönem içi ayrılan karşılıklar	--	220.815
Dönem içi iptal edilen karşılıklar	(26.128)	--
Çevrim Farkı	262.920	130.220
Dönem sonu bakiye	**3.257.714**	**2.199.582**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir;

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	5.167.090	4.643.703
Toplam	**5.167.090**	**4.643.703**

Grup, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kanunda sayılan aykırı davranışlar dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalışılan her yıl için en fazla 64.948,77 TL olmak üzere bir aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır. (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL)

Grup, konsolide finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır.

Grup, 30 Haziran 2026, ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır. Konsolide finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Net iskonto oranı	3,31%	3,31%
Faiz oranı	28,74%	28,74%
Tahmini enflasyon oranı	24,61%	24,61%

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025, dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025
Dönem başı bakiye	4.643.703	3.021.581
Dönem içi ödemeler	(1.080.772)	(235.521)
Hizmet maliyeti	673.937	734.809
Faiz maliyeti	667.299	453.238
Aktüeryal (kazanç) / kayıplar	262.961	321.304
Çevrim Farkı	(38)	235.597
Dönemsonu bakiye	**5.167.090**	**4.531.008**

NOT 20– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal yükümlülükler	2.288.914	2.728.414
Personele borçlar	414.235	88.776
Toplam	**2.703.149**	**2.817.190**

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yatırım teşvik ve indirimler; kurumlar/gelir vergisi indirimleri (bölgelere göre farklılaşır), sigorta primi işveren hissesi indirimi, yatırım yeri tahsisi ve faiz desteği gibi desteklerden oluşmaktadır. Grup, yukarıda kısaca ifade edilen yatırım indiriminden bu dönem ve ileriki dönemlerde yapacağı yatırımlarından dolayı faydalanacaktır.

Grup'un devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

NOT 22 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait pay başına kazanç ve pay başına dağıtılan brüt temettü aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2026
Dönem karı / (zararı), net	1.052.381.529	508.245.675	718.473.017	362.265.884
Hisse sayısı	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	2,10	1,02	1,44	0,72

NOT 23 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

23.1 Ödenmiş Sermaye

Grup'un 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 TL olup, kayıtlı sermaye 2.500.000.000 adet paya bölünmüştür. Grup'un 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 500.000.000 TL olup söz konusu payların 150.000.000 TL itibari değerli 150.000.000 adeti A tipi imtiyazlı pay, geri kalan 350.000.000 TL itibari değerli 350.000.000 adet pay ise B tipi paylardan oluşmaktadır. A tipi paylar yönetim kuruluna aday gösterme ve oy imtiyazına sahiptirler. A tipi payların 75.000.000 TL nominal tutarındaki 75.000.000 adet kısmı Mehmet Songur'a, 75.000.000 TL nominal tutarındaki 75.000.000 adet kısmı ise Kemal Onur Karakuş'a aittir.

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2026	Hisse Oranı	31 Aralık 2025	Hisse Oranı
Mehmet Songur	250.000.000	50,00%	250.000.000	50,00%
Kemal Onur Karakuş	250.000.000	50,00%	250.000.000	50,00%
Toplam	**500.000.000**	**100,00%**	**500.000.000**	**100,00%**

23.2 Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmenin Etkisi

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşme etkileri aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 31 Aralık 2025
Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmenin etkisi	(208.190.796)	(208.190.796)
Toplam	**(208.190.796)**	**(208.190.796)**

23.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları) ve Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları

Grup, 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarına detayı Dipnot 2'de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları	(1.810.485)	(1.613.287)
Yabancı para çevrim farkı	3.828.074.292	3.023.953.206
Toplam	**3.826.263.807**	**3.022.339.919**

23.4 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar. Aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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. Ana Ortaklık Grup'un 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.

Kardan kısıtlanmış yedekler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	723.407	723.407
Toplam	**723.407**	**723.407**

23.5 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Kar Payı Tebliği'nde yer alan düzenleme ve açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.

Kar dağıtımı genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken kar dağıtımı yapılıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtımı prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kar dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:
- Kar dağıtılıp dağıtılmayacağı.
- Kar payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi.
- Ödeme yöntemleri ve zamanı.
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı. (Borsada işlem gören şirketler için)
- Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarı kadardır. Kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne kural olarak eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir.

Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ. Prensip olarak imtiyazlı paylar hariç olmak üzere sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının ¼'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise taksit tutarları pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ ortaklıkların bağış yapmasına imkan tanımaktadır. Ancak bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.

Payları borsada işlem gören şirketler:
- Kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu

kamuya duyurulur. Kar dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

NOT 24 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Koşullu Yükümlülükler

Ana Ortaklık Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotek pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Koşullu yükümlülükler	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Ana Ortaklık tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler ve kefaletler (TRİK)		
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	7.898.843.943	9.380.869.158
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	2.022.843.025	1.916.406.200
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	--	--
3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	650.000	650.000
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	650.000	650.000
iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**9.922.336.968**	**11.297.925.358**

30 Haziran 2026	**TL**	**USD**	**EURO**	**TOPLAM TUTARI**
Teminat Mektubu	66.701.539	2.986.780	322.282	223.200.211
Verilen Kefaletler	1.377.750.000	18.000.000	--	2.217.604.800
Alacak Temliki	2.425.333.619	--	--	2.425.333.619
Rehin	1.304.439.002	--	--	1.304.439.002
İpotek	410.385.000	57.603.000	--	3.098.060.336
Diğer Teminatlar	653.699.000	--	--	653.699.000
Toplam	**6.238.308.160**	**78.589.780**	**322.282**	**9.922.336.968**

31 Aralık 2025	**TL**	**USD**	**EURO**	**TOPLAM TUTARI**
Teminat Mektubu	47.991.785	2.490.000	922.282	201.331.145
Verilen Kefaletler	1.377.750.000	18.000.000	--	2.150.362.200
Alacak Temliki	2.456.918.150	--	--	2.456.918.150
Rehin	1.279.439.000	--	--	1.279.439.000
İpotek	2.065.385.000	57.603.000	--	4.537.872.809
Diğer Teminatlar	672.002.054	--	--	672.002.054
Toplam	**7.899.485.989**	**78.093.000**	**922.282**	**11.297.925.358**

NOT 25 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

25.1 Hasılat

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat tutarlarının faaliyetlerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

Hasılat	01 Ocak – 30 Haziran 2026	01 Ocak – 30 Haziran 2025	01 Nisan – 30 Haziran 2026	01 Nisan – 30 Haziran 2025
EPC Gelirleri	2.154.971.556	900.010.746	1.077.087.213	627.080.530
Elektrik Satış Gelirleri	377.719.659	366.035.551	248.348.279	238.359.806
Toplam	**2.532.691.215**	**1.266.046.297**	**1.325.435.492**	**865.440.336**

Hasılat	01 Ocak - 30 Haziran 2026		01 Ocak - 30 Haziran 2025	
	Türkiye	Yunanistan	Türkiye	Yunanistan
EPC Gelirleri	2.154.971.556	--	900.010.746	--
Elektrik Satış Gelirleri	358.038.085	19.681.574	350.506.274	15.529.277
Toplam	**2.513.009.641**	**19.681.574**	**1.250.517.020**	**15.529.277**

25.2 Satışların Maliyeti

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak- 30 Haziran 2026	01 Ocak- 30 Haziran 2025	01 Nisan- 30 Haziran 2026	01 Nisan- 30 Haziran 2025
EPC Satışlarının Maliyeti	**(1.701.194.874)**	**(598.557.174)**	**(879.889.086)**	**(414.265.721)**
- Malzeme giderleri	(1.437.020.970)	(399.350.302)	(760.693.650)	(281.798.810)
- Proje ve danışmanlık giderleri	(14.753.637)	(22.444.111)	(6.537.113)	(18.205.521)
- Personel giderleri	(40.326.314)	(15.790.194)	(20.238.924)	(3.168.615)
- Nakliye giderleri	(19.812.335)	(7.705.636)	(13.254.802)	(4.591.183)
- Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(126.667.050)	(64.827.353)	(60.368.343)	(22.990.817)
- Amortisman giderleri	(6.391.824)	(5.762.112)	(3.241.560)	(2.939.354)
- Arazi giderleri	(48.342.691)	(77.985.723)	(10.258.130)	(77.377.175)
- Diğer giderler	(7.880.053)	(4.691.743)	(5.296.564)	(3.194.246)
Elektrik Satışları Maliyeti	**(201.415.704)**	**(199.833.101)**	**(107.127.327)**	**(122.857.899)**
- Dağıtım bedeli, işletim ve katkı payı giderleri	(99.389.744)	(117.642.700)	(60.962.633)	(81.096.182)
- Bakım onarım ve iş makinesi giderleri	(48.957)	(93.064)	(22.755)	(10.747)
- Amortisman giderleri	(98.237.977)	(76.405.572)	(44.941.663)	(39.466.392)
- Abonelik giderleri	(2.733.456)	(1.572.129)	(1.084.841)	(709.823)
- Diğer giderler	(1.005.570)	(4.119.636)	(115.435)	(1.574.755)
Satışların Maliyeti Toplam	**(1.902.610.578)**	**(798.390.275)**	**(987.016.413)**	**(537.123.620)**

NOT 26 – FAALİYET GİDERLERİ

26.1 Genel yönetim giderleri

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Genel Yönetim Giderleri	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2026
Personel Giderleri	(9.814.884)	(17.211.248)	(5.472.130)	(14.099.184)
Kira Giderleri	(622.690)	(664.706)	(325.352)	(211.055)
Danışmanlık Giderleri	(5.920.477)	(7.082.312)	(3.771.139)	(4.241.563)
Oda Aidat Giderleri	(743.882)	(397.161)	(740.438)	(246.463)
Vergi, Resim Ve Harçlar	(19.505.195)	(4.303.383)	(8.988.309)	(1.778.944)
Araç Giderleri	(4.417.047)	(2.630.438)	(1.461.712)	(1.304.453)
Dışardan Sağlanan Fayda Ve Hizmetler	(351.512)	(199.835)	(239.683)	(171.998)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(1.273.776)	(548.610)	(594.214)	(279.395)
Ofis Giderleri	(3.970.202)	(2.615.495)	(2.111.750)	(1.410.453)
Bağış ve Yardımlar	--	(499.063)	--	(16.670)
Diğer Giderler	(3.655.676)	(2.669.425)	(2.134.280)	(2.507.826)
Toplam	**(50.275.341)**	**(38.821.676)**	**(25.839.007)**	**(26.268.004)**

26.2 Pazarlama giderleri

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Pazarlama Giderleri	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2026
İthalat ve İhracat Giderleri	--	(2.161.223)	--	(715.237)
Personel Giderleri	(1.281.075)	--	(589.218)	--
Toplam	**(1.281.075)**	**(2.161.223)**	**(589.218)**	**(715.237)**

NOT 27 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir;

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2025
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	9.022.046	9.674.326	2.923.575	622.553
Konusu Kalmayan Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları	54.446	--	2.547	--
Sigorta Tazminat Gelirleri	22.197.479	11.452.924	453.082	8.695.058
Konusu Kalmayan Diğer Karşılıklar	--	498.389	--	498.389
Teşvik Gelirleri	1.395.414	1.642.532	1.395.414	1.642.532
Kur Farkı Gelirleri	264.768.405	252.502.099	188.121.143	159.268.689
Diğer Gelirler	12.156.046	8.507.221	10.764.833	1.314.192
Toplam	**309.593.836**	**284.277.491**	**203.660.594**	**172.041.413**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir;

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2026
Ertelenmiş Finansman Giderleri	(8.427.303)	(8.902.212)	(2.491.370)	4.317.272
Şüpheli Alacak Karşılıkları	--	(521.042)	--	(21.599)
Diğer Şüpheli Karşılıkları	(981.189)	--	(62.856)	--
Kur Farkı Giderleri	(314.669.618)	(164.555.518)	(218.060.572)	(77.238.631)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(21.962)	(34.880)	(21.962)	(34.401)
Diğer Giderler	(854.327)	(3.306.125)	(319.495)	(2.846.291)
Toplam	**(324.954.399)**	**(177.319.777)**	**(220.956.255)**	**(75.823.650)**

NOT 28 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir;

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2026
Sabit kıymet satış karları	835.966	2.052.878	85.383	1.224.744
Faiz gelirleri	863.439.053	630.605.952	458.570.198	345.357.472
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar değer artış kazancı	14.497.798	2.437.644	14.497.798	1.610.536
Adat gelirleri	--	1.983.259	--	1.983.259
Kira gelirleri	4.624.136	3.532.842	2.317.541	1.791.337
Menkul kıymet satış karları (*)	11.956.330	4.924.348	10.527.447	1.295.548
Toplam	**895.353.283**	**645.536.923**	**485.998.367**	**353.262.896**

(*) Yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde muhasebeleştirilen menkul kıymet satış karı, Masfen tarafından elde tutulan yatırım fonlarının dönem içerisinde elden çıkarılması sonucunda oluşan kazançlardan kaynaklanmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderleri aşağıdaki gibidir;

Yatırım faaliyetlerinden giderler	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2026
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından kaynaklanan zararları	(475.374)	--	(475.374)	--
Kur farkı	(363.718.227)	(330.913.279)	(216.581.051)	(153.199.995)
Toplam	**(364.193.601)**	**(330.913.279)**	**(217.056.425)**	**(153.199.995)**

NOT 29 – FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Finansman Gelirleri	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2026
Kur farkı gelirleri	11.091.776	303.985	3.055.660	11.385
Toplam	**11.091.776**	**303.985**	**3.055.660**	**11.385**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Finansman Giderleri	01 Ocak - 30 Haziran 2026	01 Ocak - 30 Haziran 2025	01 Nisan - 30 Haziran 2026	01 Nisan - 30 Haziran 2026
Kur farkı giderleri	(3.694.707)	(31.726.274)	(2.090.562)	(22.228.587)
Faiz giderleri	(37.259.149)	(19.134.585)	(9.225.891)	(10.202.237)
Toplam	**(40.953.856)**	**(50.860.859)**	**(11.316.453)**	**(32.430.824)**

NOT 30 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Grup'un ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Grup'un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	**Toplam Geçici Farklar**	**Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)**	**Toplam Geçici Farklar**	**Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)**
Kıdem tazminatı karşılığı	5.167.090	1.291.773	4.643.703	1.160.926
Alacaklar reeskontu	6.218.840	1.549.469	4.194.896	1.043.675
Şüpheli alacak karşılığı	10.528.211	2.632.053	9.735.357	2.433.836
Kullanılmamış izin karşılığı	3.257.714	814.428	3.020.922	755.230
Stoklar ile ilgili düzeltmeler	139.414.471	22.306.315	128.252.262	20.520.362
Krediler ile ilgili düzeltmeler	3.566.877	891.719	6.298	1.575
Verilen sipariş avansları	5.210.358	1.302.585	4.053.289	1.013.322
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	**173.363.561**	**30.788.342**	**153.906.727**	**26.928.926**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler (net)	(3.288.289.519)	(415.479.969)	(2.737.439.165)	(680.546.287)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Düzeltmeler	(23.891.377)	(3.886.702)	(1.104.648)	(236.525)
Faiz gelir tahakkukları	(108.936.652)	(27.234.162)	(2.262.363)	(565.591)
Diğer düzeltmeler	(194.161.638)	(31.079.148)	(77.054.949)	(12.529.886)
Hasılata, maliyetlere ve gelecek aylara ait giderlere ilişkin düzeltmeler	(394.394.979)	(86.006.771)	(427.258.392)	(95.230.800)
Menkul kıymetlere ilişkin düzeltmeler	(14.497.819)	(3.624.455)	(6.023.634)	(1.505.909)
Borçlar reeskontu	(4.893.976)	(1.176.318)	(2.401.330)	(565.490)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	**(4.029.065.960)**	**(568.487.525)**	**(3.253.544.481)**	**(791.180.488)**
Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri) , Net	**(3.855.702.399)**	**(537.699.183)**	**(3.099.637.754)**	**(764.251.562)**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

Sürdürülen Faaliyetler Vergi gelir /(gideri)	**01 Ocak - 30 Haziran 2026**	**01 Ocak - 30 Haziran 2025**	**01 Nisan - 30 Haziran 2026**	**01 Nisan - 30 Haziran 2025**
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(286.351.202)	(153.993.843)	(191.549.775)	(119.358.973)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	279.990.823	(134.619.800)	359.078.745	(82.568.295)
Vergi Gelir / (Gideri), net	**(6.360.379)**	**(288.613.643)**	**167.528.970**	**(201.927.268)**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	**01 Ocak - 30 Haziran 2026**	**01 Ocak - 30 Haziran 2025**
Dönem başı açılış bakiyesi	(764.251.562)	(476.034.548)
Tanımlanmış fayda planları ertelenmiş vergi etkisi	65.763	80.316
Ertelenen vergi gelirleri / (giderleri), net	279.990.823	(134.619.800)
Yabancı para çevrim farkı	(53.504.207)	(68.419.592)
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	**(537.699.183)**	**(678.993.624)**

Kurumlar Vergisi

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü/cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**01 Ocak - 30 Haziran 2026**	**01 Ocak - 31 Aralık 2025**
Kurumlar Vergisi karşılığı	(286.351.202)	(368.366.793)
Yabancı para çevrim farkı	(13.211.958)	(31.614.612)
Peşin ödenen vergiler (-)	191.337.018	377.020.008
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (net) / Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar (net)	**(108.226.142)**	**(22.961.397)**

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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, kurumlar vergisi oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla %25'dir (2025: %25, 2024: %25, 2023: %25). 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %25 (2025: %25, 2024: %25, 2023: %25) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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 cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

İndirilebilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak dağıtılması durumunda kar 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. 22 Aralık 2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 9286 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30. Maddeleri kapsamında kar payı dağıtımında yapılacak vergi kesintisi oranı %10'dan %15'e çıkarılmıştır.

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar Kredi riski

Şirket Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30 Haziran 2026	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzeri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	31.620.030	468.578.322	--	41.562.796	5.149.509.150	--
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	31.620.030	468.578.322	--	41.562.796	5.149.509.150	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	--	--	--	--	--	--
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	10.528.211	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(10.528.211)	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzeri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	32.525.585	164.334.692	1.168.445	50.729.652	4.405.639.290	--
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	32.525.585	164.334.692	1.168.445	50.729.652	4.405.639.290	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	--	--	--	--	--	--
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	9.735.357	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(9.735.357)	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un değişken faizli finansal aracı bulunmadığından faiz oranı riski bulunmamaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Grup'un parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

30 Haziran 2026	**TL (Sunum Para Birimi)**	**TL (Orijinal Para Birimi)**	**EUR**	**RON**
1. Ticari Alacaklar	219.552.717	150.398.018	1.237.230	345.155
2a.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	5.038.192.916	4.979.426.405	120.031	5.205.042
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3.Diğer	1.556.458.568	1.457.910.961	107.142	9.225.003
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**6.814.204.201**	**6.587.735.384**	**1.464.403**	**14.775.200**
5.Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a.Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7.Diğer	26.144.195	209.597	2.840	2.561.452
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	**26.144.195**	**209.597**	**2.840**	**2.561.452**
9.Toplam Varlıklar (4+8)	**6.840.348.396**	**6.587.944.981**	**1.467.243**	**17.336.652**
10.Ticari Borçlar	(216.515.337)	(152.424.051)	(65.501)	(5.943.164)
11.Finansal Yükümlülükler	(46.613.012)	(6.001.243)	(698.933)	(337.413)
12.Diğer	(202.436.442)	(146.908.987)	(683.290)	(1.881.615)
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(465.564.791)**	**(305.334.281)**	**(1.447.724)**	**(8.162.192)**
14.Ticari Borçlar	--	--	--	--
15.Finansal Yükümlülükler	(373.423.785)	--	(6.197.963)	(4.295.184)
16.Diğer	--	--	--	--
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(373.423.785)**	**--**	**(6.197.963)**	**(4.295.184)**
18.Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(838.988.576)**	**(305.334.281)**	**(7.645.687)**	**(12.457.376)**
19.Bilanço Dışı Türev Araçları Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--
20.Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**6.001.359.820**	**6.282.610.700**	**(6.178.444)**	**4.879.276**
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12-14-15-16)	**6.001.359.820**	**6.282.610.700**	**(6.178.444)**	**4.879.276**
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri				
23.İhracat				
24.İthalat				

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

31 Aralık 2025	**TL (Sunum Para Birimi)**	**TL (Orijinal Para Birimi)**	**EUR**	**RON**
1. Ticari Alacaklar	141.625.014	78.723.580	1.183.526	345.155
2a.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	4.029.830.186	3.935.374.178	721.531	5.928.597
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3.Diğer	346.253.711	187.035.666	2.891.932	1.405.852
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**4.517.708.911**	**4.201.133.424**	**4.796.989**	**7.679.604**
5.Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a.Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7.Diğer	23.197.176	404.985	2.840	2.308.264
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	**23.197.176**	**404.985**	**2.840**	**2.308.264**
9.Toplam Varlıklar (4+8)	**4.540.906.087**	**4.201.538.409**	**4.799.829**	**9.987.868**
10.Ticari Borçlar	(144.486.137)	(96.084.590)	(59.615)	(4.566.917)
11.Finansal Yükümlülükler	(87.583.162)	(30.036.978)	(1.142.322)	--
12.Diğer	(197.466.310)	(58.673.099)	(227.151)	(12.810.983)
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(429.535.609)**	**(184.794.667)**	**(1.429.088)**	**(17.377.900)**
14.Ticari Borçlar	--	--	--	--
15.Finansal Yükümlülükler	(270.599.889)	--	(5.371.550)	--
16.Diğer	(4.643.703)	(4.643.703)	--	--
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(275.243.592)**	**(4.643.703)**	**(5.371.550)**	**--**
18.Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(704.779.201)**	**(189.438.370)**	**(6.800.638)**	**(17.377.900)**
19.Bilanço Dışı Türev Araçları Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--
20.Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**3.836.126.886**	**4.012.100.039**	**(2.000.809)**	**(7.390.032)**
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12-14-15-16)	**3.836.126.886**	**4.012.100.039**	**(2.000.809)**	**(7.390.032)**
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23.İhracat	--	--	--	--
24.İthalat	--	--	--	--

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Amerikan Doları diğer paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar sırasıyla 600.135.982 ve 383.612.689 TL daha yüksek / düşük olacaktır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01 Ocak - 30 Haziran 2026 Dönemi İtibariyle

	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 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-TL net varlık / yükümlülüğü	628.261.070	(628.261.070)	628.261.070	(628.261.070)
2-TL riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-TL Net etki (1+2)	**628.261.070**	**(628.261.070)**	**628.261.070**	**(628.261.070)**
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(32.872.428)	32.872.428	(32.872.428)	32.872.428
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Euro Net etki (4+5)	**(32.872.428)**	**32.872.428**	**(32.872.428)**	**32.872.428**
	Rumen Leyi'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-Rumen Leyi net varlık / yükümlülüğü	4.747.340	(4.747.340)	4.747.340	(4.747.340)
8-Rumen Leyi riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-Rumen Leyi Net etki (7+8)	**4.747.340**	**(4.747.340)**	**4.747.340**	**(4.747.340)**
TOPLAM (3+6+9)	**600.135.982**	**(600.135.982)**	**600.135.982**	**(600.135.982)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
31 Aralık 2025

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	TL'nın ABD Doları karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-TL net varlık / yükümlülüğü	401.210.004	(401.210.004)	401.210.004	(401.210.004)
2-TL riskinden korunan kısım (-)				
3-TL Net etki (1+2)	**401.210.004**	**(401.210.004)**	**401.210.004**	**(401.210.004)**
	Euro'nun ABD Doları karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(10.122.862)	10.122.862	(10.122.862)	10.122.862
5-Euro riskinden korunan kısım (-)				
6-Euro Net etki (4+5)	**(10.122.862)**	**10.122.862**	**(10.122.862)**	**10.122.862**
	Rumen Leyi'nin ABD Doları karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-Rumen Leyi net varlık / yükümlülüğü	(7.474.453)	7.474.453	(7.474.453)	7.474.453
8-Rumen Leyi riskinden korunan kısım (-)				
9-Rumen Leyi Net etki (7+8)	**(7.474.453)**	**7.474.453**	**(7.474.453)**	**7.474.453**
TOPLAM (3+6+9)	**383.612.689**	**(383.612.689)**	**383.612.689**	**(383.612.689)**

Likidite riski

Likidite riski. Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30 Haziran 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 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	578.960.517	753.789.823	59.522.816	109.142.878	365.305.112	219.819.017
Ticari borçlar	303.290.441	308.184.417	77.046.104	231.138.313	-	-
Diğer borçlar	158.278.855	158.278.855	9.873.231	148.405.624	-	-

31 Aralık 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 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	594.645.915	648.240.429	121.081.610	148.242.090	355.352.667	23.564.062
Ticari borçlar	155.549.514	157.950.844	41.738.570	116.212.274	--	--
Diğer borçlar	153.695.908	153.695.908	30.841.262	122.854.646	--	--

Sermaye riski yönetimi

Sermaye'yi yönetirken Grup'un hedefleri ortaklarına getiri diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır**.**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Finansal Borç	578.960.517	594.645.915
Eksi: Hazır Değerler	(5.151.594.206)	(4.407.859.211)
Net Borç	**(4.572.633.689)**	**(3.813.213.296)**
Toplam Öz Sermaye	10.503.339.882	8.635.932.306
Toplam Sermaye	**5.930.706.193**	**4.822.719.010**
Finansal Borç/Toplam Sermaye Oranı	**(77,10%)**	**(79,07%)**

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı şayet varsa. bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Grup'un finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler Grup'un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup'un finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
-Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
-Ticari alacakların makul değerinin karşılıklar ayrıldıktan sonra taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin. kısa dönemli olmaları dolayısıyla. defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

NOT 33 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ana Ortaklık Şirket, bilanço tarihinden sonra Ana Ortaklık Şirket'in 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 55.000.000 TL artırılarak 555.000.000 TL'ye çıkarılması ve mevcut ortaklardan 30.000.000 TL nominal değerli payın ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru kapsamında hazırlanan izahnamenin 16 Temmuz 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanması sonucunda halka arz sürecini tamamlamıştır. Halka arz kapsamında toplam 85.000.000 TL nominal değerli pay, 1 TL nominal değerli pay başına 45,68 TL fiyatla 22-24 Temmuz 2026 tarihleri arasında halka arz edilmiştir.

Halka arz edilen 85.000.000 TL nominal değerli Şirket paylarının 55.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımı, 30.000.000 TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı yoluyla gerçekleştirilmiştir. Halka arzın toplam büyüklüğü 3.882.800.000 TL olarak gerçekleşmiş olup, halka arz sonrasında Şirket'in çıkarılmış sermayesi 555.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

Halka arz edilen Şirket payları 30 Temmuz 2026 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da 45,68 TL baz fiyat, "MASFN.E" işlem kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır. Halka arz sonrasında Ana Ortaklık Şirket'in halka açıklık oranı yaklaşık %15,32 olarak gerçekleşmiştir.

NOT 34 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.