

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

**30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara
Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu**



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulvarı
9. km [Danıştay Karşısı] No: 274/7
Daire: 197 Mahall Ankara B Blok
Çankaya/Ankara

Tel: +90 312 286 3800
Fax: +90 312 286 0700
ey.com
Ticaret Sicil No: 379950
Mersis No: 0435030326000028

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

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 Standartları'na 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.

İşletmenin sürekliliğine ilişkin önemli belirsizlik

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in net özkaynaklarının negatif 6.910.611.983 TL olduğuna ve aynı tarih itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin dönen varlıklardan 30.410.416.674 TL daha fazla olduğuna değinen 2.2 nolu finansal tablo dipnotuna dikkat çekeriz. Bu durum, işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Diğer taraftan söz konusu durum, Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 376. maddesinde yer alan bir şirketin borca batık durumda bulunduğu şüphesini uyandıran işaretler konusundaki düzenleme kapsamına girdiğinden, yönetim kurulunun anılan maddede belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir. Şirket yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları ve planları 2.2 nolu finansal tablo dipnotunda açıklanmıştır. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ve 2.7 nolu finansal tablo dipnotunda açıklanan yeniden düzenlemelerin etkisini içermeyen finansal tablolarının bağımsız denetimi ile 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait ve 2.7 nolu finansal tablo dipnotunda açıklanan yeniden düzenlemelerin etkisini içermeyen özet finansal bilgilerinin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu bağımsız denetim kuruluşu tarafından sırasıyla 10 Haziran 2026 tarihli bağımsız denetim raporu ile 7 Ekim 2025 tarihli sınırlı denetim raporunda olumlu görüş ve olumlu sonuç bildirilmiştir.



**Shape the future
with confidence**

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Bora Tanrısoğatapan, SMMM
Sorumlu Denetçi

14 Eylül 2026
Ankara, Türkiye

İçindekiler	Sayfa
Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu	1-2
Ara Dönem Özet Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	3
Ara Dönem Özet Özkaynaklar Değişim Tablosu	4
Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu	5
Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	6-34

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

		Cari dönem	Önceki dönem yeniden düzenlenmiş Not 2.7
		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	Not	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	60.694	113.000.655
Ticari alacaklar	5	297.442.458	39.276.968
<i>İlişkili taraflardan</i>	14	597.148	703.190
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>	5	296.845.310	38.573.778
Diğer alacaklar	6	7.136.494	6.838.365
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>	6	7.136.494	6.838.365
Finansal yatırımlar	9	30.148.701	174.211.540
Stoklar	7	305.456.408	357.369.400
Peşin ödenmiş giderler	8	73.073.536	45.214.681
Diğer dönen varlıklar		17.721.592	-
Toplam dönen varlıklar		731.039.883	735.911.609
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	10	15.931.582.242	16.052.566.601
Maddi olmayan duran varlıklar	11	7.355.326.118	7.610.288.467
Peşin ödenmiş giderler	8	214.004.157	207.765.293
Diğer duran varlıklar		92.136.950	72.172.822
Toplam duran varlıklar		23.593.049.467	23.942.793.183
Toplam varlıklar		24.324.089.350	24.678.704.792

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Kaynaklar	Not	Cari dönem	Önceki dönem yeniden düzenlenmiş Not 2.7
		Sınırlı	Bağımsız
		denetimden geçmiş 30 Haziran 2026	denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	27.590.134.368	30.666.403.658
Ticari borçlar	5	2.848.618.968	2.020.174.499
<i>İlişkili taraflara</i>	14	621.742.328	338.336.161
<i>İlişkili olmayan taraflara</i>	5	2.226.876.640	1.681.838.338
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		86.349.455	135.489.092
Diğer borçlar	6	411.716.750	288.435.231
<i>İlişkili taraflara</i>	14	354.162.291	232.195.680
<i>İlişkili olmayan taraflara</i>	6	57.554.459	56.239.551
Kısa vadeli karşılıklar	12	59.412.720	50.658.531
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</i>	12	17.643.398	19.060.938
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	12	41.769.322	31.597.593
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	97.181.566	39.969.645
Ertelenmiş gelirler		48.042.730	66.263.198
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		31.141.456.557	33.267.393.854
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	12	93.244.776	81.432.742
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</i>	12	93.244.776	81.432.742
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		93.244.776	81.432.742
Toplam yükümlülükler		31.234.701.333	33.348.826.596
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	800.000.000	800.000.000
Sermaye düzeltme farkları		12.251.523.897	12.251.523.897
Sermaye avansı		459.860.787	459.860.787
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		3.367.103.235	3.355.886.943
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>		(111.005.317)	(122.221.609)
<i>Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları</i>		3.478.108.552	3.478.108.552
Geçmiş yıllar zararları		(25.537.393.432)	(28.576.760.319)
Net dönem karı		1.748.293.530	3.039.366.887
Toplam özkaynaklar		(6.910.611.983)	(8.670.121.805)
Toplam kaynaklar		24.324.089.350	24.678.704.792

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

		Cari dönem	Önceki dönem
		Sınırlı denetimden	yeniden
		geçmiş	düzenlenmiş
		1 Ocak –	Not 2.7
	Not	30 Haziran 2026	Sınırlı denetimden
			geçmiş
			1 Ocak –
			30 Haziran 2025
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	15	1.771.720.296	2.122.581.880
Satışların maliyeti (-)	16	(3.069.285.089)	(2.828.382.322)
Brüt kar/(zarar)		(1.297.564.793)	(705.800.442)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(62.764.979)	(52.556.200)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		19.836.760	22.837.607
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(24.093.142)	(46.656.735)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(1.364.586.154)	(782.175.770)
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı		(1.364.586.154)	(782.175.770)
Finansman gelirleri	18	7.135.416	79.411.208
Finansman giderleri (-)	18	(1.959.621.035)	(2.350.895.948)
Parasal kazanç / kayıp	22	5.065.365.303	4.307.070.137
Finansman giderler, net		1.748.293.530	1.253.409.627
Sürdürülen faaliyet vergi öncesi dönem karı		1.748.293.530	1.253.409.627
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri		-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		1.748.293.530	1.253.409.627
Diğer kapsamlı gelir kısmı		1.748.293.530	1.253.409.627
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		11.216.292	2.410.331
Diğer kapsamlı gelir		11.216.292	2.410.331
Toplam kapsamlı gelir		1.759.509.822	1.255.819.958
Pay başına kar		2,18	1,57
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına karar		2,18	1,57

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları	Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		Birikmiş zararlar		Toplam özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı	
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	800.000.000	12.251.523.897	362.638.300	(104.188.356)	4.072.971.546	(38.671.603.198)	10.094.842.879	(11.193.814.932)
Transferler	-	-	-	-	-	10.094.842.879	(10.094.842.879)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	2.410.331	-	-	1.253.409.627	1.255.819.958
30 Haziran 2025 itibarıyla bakiye	800.000.000	12.251.523.897	362.638.300	(101.778.025)	4.072.971.546	(28.576.760.319)	1.253.409.627	(9.937.994.974)
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye	800.000.000	12.251.523.897	459.860.787	(122.221.609)	3.478.108.552	(28.576.760.319)	3.039.366.887	(8.670.121.805)
Transferler	-	-	-	-	-	3.039.366.887	(3.039.366.887)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	11.216.292	-	-	1.748.293.530	1.759.509.822
30 Haziran 2026 itibarıyla bakiye	800.000.000	12.251.523.897	459.860.787	(111.005.317)	3.478.108.552	(25.537.393.432)	1.748.293.530	(6.910.611.983)

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

		Önceki dönem yeniden düzenlenmiş Not 2.7
	Cari dönem	
	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	1 Ocak – Not	1 Ocak – 30 Haziran 2025
	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
A. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	2.129.531.124	67.835.970
Dönem zararı	1.748.293.530	1.253.409.627
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	(451.395.777)	(2.276.886.023)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10,11 601.115.958	637.264.226
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12 11.812.034	35.568.391
İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	(1.417.540)	2.648.013
Dava karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10.171.729	4.512.402
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	18 1.952.485.619	2.271.484.740
Parasal (kazanç) kayıp ile ilgili düzeltmeler	(3.025.563.577)	(5.228.363.795)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	841.191.410	1.092.079.457
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	(258.579.434)	23.373.744
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	(298.129)	(447.924)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	51.912.994	235.721.398
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	27.965.125	383.324.015
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	792.122.365	(57.036.426)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	(40.581.598)	1.193.301
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	123.281.519	55.238.765
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)	(18.220.471)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)	(37.685.721)	(24.629.366)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)	57.211.921	(22.065.886)
Finansal yatırımlardaki değişimler	144.062.839	497.407.836
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(8.558.039)	(767.091)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(8.558.039)	(767.091)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(222.125.386)	(30.754.637)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10,11 (222.125.386)	(30.754.637)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(2.037.379.768)	(650.464.878)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	4 (62.760.928)	(8.695.631)
Ödenen faiz	4 (1.974.618.840)	(641.769.247)
D. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp kazanç etkisi	17.034.069	110.900.843
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)	(112.939.961)	(502.482.702)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3 113.000.655	776.016.022
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3 60.694	273.533.320

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin ("Şirket" veya "Kangal Termik") faaliyet konusu elektrik üretimi ve ticaretinin yapılmasıdır. Şirket'in sermayesinin tamamı Konya Şeker Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Konya Şeker")'ne aittir. Şirket'in nihai hâkim ortağı ise Anadolu Birlik Holding Anonim Şirketi ("Anadolu Birlik")'dir. Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi Melikşah Mahallesi, Beyşehir Caddesi, Rektörlük Binası No: 7/2 Meram, Konya'dır. Şirket'in elektrik üretim tesisinin adresi ise Kangal Termik Santrali, Kangal, Sivas'tır.

Kangal Termik, Sivas'ın Kangal ilçesinde bulunan, 457 MW kurulu güce sahip, linyit kömürü ile çalışan Kangal Termik Santralini "Satış ve İşletme Hakkı Devri" sözleşmesi kapsamında işletmektedir. Bu sözleşme, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 25 Nisan 2013 tarih ve 2013/62 sayılı kararı uyarınca Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Özelleştirme İdaresi) ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi. ("EÜAŞ") ile Kangal Termik arasında 14 Ağustos 2013 tarihinde tanzim ve imza edilmiştir. Satış ve işletme hakkı devri sözleşmesi ile Özelleştirme İdaresi santrali ve santral tarafından kullanılan EÜAŞ ile Hazine'nin mülkiyetinde bulunan taşınmazları Şirket'e satmış, işletme hakkı ruhsatlarını Şirket'e devretmiştir. Bu devir öncesinde EÜAŞ kontrolünde olan tesisin inşası 1989 yılında tamamlanmış olup, iki ünitesi ile elektrik üretimine başlamıştır. 2000 yılında üçüncü ünite tamamlanarak tesise dahil edilmiştir. Toplam üç üniteden oluşan santralde, birinci ve ikinci üniteler 150 MW, üçüncü ünite ise 157 MW kurulu güce sahiptir. Kangal Termik Santrali, toplam 8.045 hektar alana sahip tek ruhsatta kullanılabilir toplam 100.938.407 ton kömüre sahiptir. Kömürün ortalama kalorisi 1.100 kcal/kg'dır. Santralin günlük kömür ihtiyacı 21.000 tondur.

Kangal Termik 'in ana gelir kaynağını, Anadolu Birlik 'in bağlı ortaklığı Doğrudan Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik AŞ'ye ("Doğrudan") ve TEİAŞ, EPİAŞ, EÜAŞ'a yapılan elektrik üretimi satışları oluşturmaktadır. Bünyesinde linyit kömürü madeni bulunduran Kangal Termik, ihtiyacı olan kömürü taşeron firmalardan satın alıp, elektrik üretimi sırasında söz konusu kömürü tüketmektedir. Elektrik üretimi, entegre dağıtım sistemi tarafından kontrol edilmekte; arz ve talep otomatik olarak ulusal şebeke frekansına bağlı olarak dengelenmektedir.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPK")'nın 16'ncı maddesinin üçüncü fıkrası hükümleri uyarınca 14 Mart 2019 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") kararıyla SPK'n kapsamına alınmıştır. 2019 yılı hesap döneminden başlamak üzere Şirket'in finansal tablolarını SPK düzenlemeleri çerçevesinde bağımsız denetimden geçirilmesi dahil SPK'nın II-16.2 sayılı "Kooperatif ve Kooperatif Birliklerinin veya Kooperatif Merkez Birliklerinin Yönetim Kontrolüne Sahip Olduğu Anonim Ortaklıklara İlişkin Esaslara Dair Tebliğ" hükümlerine uyma yükümlülüğü başlamıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2026 itibarıyla dönem içinde çalışan personel sayısı 538'dir (31 Aralık 2025: 542).

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanması:

Ara dönem özet finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 14 Eylül 2026 tarihinde onaylanmıştır.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanır ve önceki dönem finansal tablolar karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan SPK finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık bileşik enflasyon oranı
30 Haziran 2026	129,99	1,00000	%206
31 Aralık 2025	110,39	1,17758	%211
30 Haziran 2025	98,40	1,32109	%220

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ve TMS 2 "Stoklar" hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki bu tabloda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, kar veya zarar tablosunda "Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)" hesabına kaydedilmiştir (Not 22).

2.2 İşletmenin sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

31 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket' in birikmiş zararları negatif 25.537.393.432 TL ve aynı tarih itibarıyla net özkaynakları negatif 6.910.611.983 TL'dir. Aynı tarihte sona eren dönemde, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 30.410.416.674 TL tutarında aşmıştır. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 376'ncı maddesine göre 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye ve yasal yedekler toplamının karşılıksız kalması sebebiyle, Şirket'in borca batık olma şüphesi bulunmaktadır. Şirket yönetimi, TTK'nın 376. maddesinde işaret edilen aksiyonları almak durumundadır. Ayrıca bu şartlar, aşağıda açıklanan konularla birlikte değerlendirildiğinde, Şirket ortaklarının finansal desteği olmadan işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir.

Şirket, finansal borçlarının yeniden yapılandırılması kapsamında 14 Temmuz 2022 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'ye başvuruda bulunmuş olup, Ziraat Bankası liderliğindeki alacaklı bankalar konsorsiyumu ile yürütülen görüşmeler sonucunda 19 Temmuz 2023 tarihinde finansal yeniden yapılandırma sözleşmesi imzalamıştır. Bu kapsamda borçlar yeniden yapılandırılmış, döviz cinsinden ilgili kredi yükümlülükleri Türk Lirası'na dönümlere iki ayrı dilim halinde vadeye yayılmış ve faiz oranı yıllık %15 olarak sabitlemiştir. Bu sözleşme kapsamında Şirket'in nihai hissedarı Konya Şeker, bağlı ortaklığı Doğrudan Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik A.Ş. ("Doğrudan") ile birlikte yeniden yapılandırılan borçlara garantör olmuştur.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 İşletmenin sürekliliği (devamı)

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla vadesi gelmiş olan tutarlara ilişkin bankalarla tekrar görüşmeler yapılmış ve yapılan görüşmelerin sonucunda Şirket yönetimi, TFRS hükümleri gereği banka kredi taksitlerinin 3.122.629.569 TL'lik kısa vadeli kısmına 24.467.504.799 TL'lik uzun vadede ödenmesi gereken taksitlerine ilişkin kısmı da ekleyerek kısa vadeli toplam krediler tutarını ilişikteki finansal tablolarda 27.590.134.368 TL olarak sunmuştur. Alacaklı Bankalar Konsorsiyumu ile yapılan görüşmeler çerçevesinde borç geri ödeme takvimine ilişkin öteleme ve revizyon çalışmaları devam etmekte olup, ilgili ödemelerin ertelenmesine yönelik süreçlerin 2026 yılı içerisinde olumlu sonuçlanması beklenmektedir.

Bunlara ek olarak Not 23'te açıklandığı üzere Şirket ana ortağı Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş. 11 Eylül 2026 tarihli almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket'in hisselerinin tamamının ihale yoluyla satışına ilişkin sürecinin başlatılmasına karar vermiştir.

Mart 2026 tarihinde Türkiye Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ) ile imzalanan sözleşme kapsamında, Şirket 2029 yılı sonuna kadar 75 ABD Doları/MWh taban fiyat üzerinden elektrik satışına başlamıştır. Bu dönem itibarıyla etkileri ilgili finansal tablolarda görülmektedir. Ayrıca 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesinin on üçüncü fıkrası kapsamında 12/09/2025 tarih ve 352179 sayılı Bakanlık Makam Oluru ile yürürlüğe giren yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi teminine ilişkin usul ve esaslar ve 6446 sayılı Kanuna bağlı ilgili diğer mevzuat hükümlerinin devreye alınması ile birlikte Şirket'in ilave gelir elde etmesi beklenmektedir. Söz konusu gelişmelerin Şirket'in nakit akışları üzerinde olumlu etkiler yaratması öngörülmektedir.

Şirket'in finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla, Şirket'in nihai hissedarı Konya Şeker'e olan 242.162.904 TL tutarındaki borcunun sermayeye dönüştürülmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

Şirket'in sürekliliği, nihai hissedarı Konya Şeker'in finansal destek sağlama kapasitesi ve istekliliğine bağlıdır. Konya Şeker geçmiş dönemlerde olduğu gibi Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi ve finansal yükümlülüklerini yerine getirebilmesi amacıyla finansman desteği sağlamaya devam etmeyi planlamaktadır. Hakim ortak olarak, Şirket'in finansal tablolarının onaylandığı tarihten itibaren en az 12 aylık dönem boyunca, Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi ve kısa ve uzun vadeli tüm finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmesi için yapılacak sermaye artırımına iştirak etmek, sermaye benzeri borç vermek veya hakim şirket olması nedeniyle yasal sorumluluğunu yerine getirmek suretiyle finansal destek sağlayacağını, izleyen 12 aylık dönemde ortaya çıkabilecek nakit açığını bu bağlamda karşılayacak tutara kadar finansal destek vermeyi taahhüt etmektedir.

Türkiye'de elektrik üretimine ilişkin yasal düzenlemelerde, termik santral tesislerine gerekli çevresel yatırımları yapmaları ve izinleri almaları için 30 Haziran 2020 tarihine kadar süre tanınmaktaydı. Her bir tesisin bu süre zarfında, filtre ve baca gazı arıtma yatırımının yapılması, onarım izleme ünitelerinin kurulması, kül atıklarının depolanması, sürekli emisyon ölçüm sistemlerinin olması ve atık sahasına ilişkin Çevre ve Şehircilik Bakanlığına rapor sunulması gibi zorunlulukları bulunmaktaydı.

Şirket'in Sivas Kangal'da bulunan 3 adet termik santrali ünitesinin tamamının faaliyetleri 1 Ocak 2020 tarihinde Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Sivas İl Müdürlüğü tarafından "geçici faaliyet belgesi" alınmaya kadar geçici olarak durdurulmuştur. Şirket'in geçici faaliyet belgesi talebiyle yaptığı başvuru sonucunda, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından verilen 13 Ocak 2020 tarihli "Geçici Faaliyet Belgesi" ile Termik Santralin 3. Ünitesi tekrar faaliyetine başlamıştır. Söz konusu Belge 13 Ocak 2021 tarihine kadar geçerli olmakla birlikte, 11 Temmuz 2020 tarihine kadar Şirket'in çevre izin lisans başvurusunu yapması gerekmekteydi.

Kalan iki ünite için kuru filtre sistemi montajı yapılarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığına Geçici Faaliyet Belgesi alınması amacıyla 16 Nisan 2020 tarihinde müracaat edilmiştir. Bu süreçte izin almak suretiyle faaliyetlerine devam etmiştir.

Şirket'in geçici faaliyet belgesi talebiyle yaptığı başvuru sonucunda, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından verilen 1 Haziran 2020 tarihli "Geçici Faaliyet Belgesi" ile Termik Santral tekrar faaliyetine başlamıştır. Söz konusu belge 1 Haziran 2021 tarihine kadar geçerli olmakla birlikte, 4 Haziran 2021 tarihinde alınan "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" ile Termik Santral üretime devam etmektedir. Söz konusu belge 4 Haziran 2026 tarihine kadar geçerli olmakla birlikte, lisans belgesi süre uzatımı için başvuru yapılmış olup, belge süresi 12 Haziran 2027'ye kadar uzatılmıştır.

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Sunuma ilişkin temel esaslar

(a) Ölçüm esasları

Finansal tablolar, aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen kalemler dışında tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır:

Maddi duran varlıkların detayları 10 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(b) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

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

(c) Yabancı para

(i) Yabancı para cinsinden yapılan işlemler

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir.

Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan geçerli para birimine çevrilmiştir. Yeniden çevrimle oluşan yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler çevrilmemiştir.

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.5 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("TFRS") değişiklikler:

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet finansal tablolar hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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 Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Söz konusu standartlar, değişiklik ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra 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 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("TFRS") değişiklikler (devamı):

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

Söz konusu standartlar, değişiklik ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standartların Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler:

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı
- UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Söz konusu standartlar, değişiklik ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Bu ara dönem özet finansal tabloların hazırlanması, raporlama dönemi içerisinde yönetimin varlık, yükümlülük, gelir ve işletim maliyetlerinin raporlanan tutarlarını etkileyecek tahmin ve varsayım yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerle farklılık gösterebilir.

Bu ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında yönetimin verdiği önemli kararlar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan Şirket'in muhasebe politikaları ve tahminleri ile tutarlıdır.

2.7 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır.

Şirket'in cari döneme karşılaştırmalı olarak sunulan 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında geçmişe dönük olarak yaptığı düzeltmeler aşağıda gösterilmiştir;

Önceden raporlanan			Yeniden düzenlenmiş	
31 Aralık 2025			31 Aralık 2025	
	Not	Bağımsız denetimden geçmiş	Düzeltilmeler	Bağımsız denetimden geçmiş
Peşin ödenmiş giderler	A	72.172.822	(72.172.822)	-
Dönen varlıklar		808.084.431	(72.172.822)	735.911.609
Peşin ödenmiş giderler	A	-	72.172.822	72.172.822
Duran varlıklar		23.870.620.361	72.172.822	23.942.793.183

Not A: 31 Aralık 2025 itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler hesabında muhasebeleştirilen 72.172.822 TL tutarındaki bakiyenin tamamı, uzun vadeli peşin ödenmiş giderler hesabına sınıflandırılarak sunulmuştur.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

		Önceden raporlanan	Yeniden düzenlenmiş	
		30 Haziran 2025	30 Haziran 2025	
	Not	Sınırlı denetimden geçmiş	Düzeltilmeler	Sınırlı denetimden geçmiş
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	B	95.909.086	(73.071.479)	22.837.607
Esas faaliyet karı/(zararı)		(709.104.291)	(73.071.479)	(782.175.770)
Finansman gelirleri	B	218.283.948	(138.872.740)	79.411.208
Finansman giderleri (-)	B	(2.562.840.167)	211.944.219	(2.350.895.948)
Finansman giderler, net		1.253.409.627	-	1.253.409.627

Not B: 30 Haziran 2025 itibarıyla finansman gelirleri içerisinde muhasebeleştirilen 138.872.740 TL tutarındaki kur farkı gelirleri ile esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirilen 73.071.479 TL tutarındaki kur farkı gelirleri, finansman giderleri içerisinde yeniden sınıflandırılmıştır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

3 Nakit ve nakit benzerleri

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kasa	5.315	55.234
Bankalar		
-Vadeli mevduatlar	10.695	12.593
-Vadesiz mevduatlar	44.684	112.932.828
Toplam nakit ve nakit benzerleri	60.694	113.000.655

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'e ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Vade	Faiz oranı	30 Haziran 2026
TL	Temmuz 2026	%10	10.695
Toplam vadeli mevduat			10.695

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'e ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Vade	Faiz oranı	31 Aralık 2025
TL	Ocak 2026	%10	12.593
Toplam vadeli mevduat			12.593

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 18'de açıklanmıştır.

4 Finansal borçlanmalar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	27.590.134.368	30.666.403.658
	27.590.134.368	30.666.403.658

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in toplam finansal borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	27.590.134.368	30.666.403.658
	27.590.134.368	30.666.403.658

Şirket, finansal borçlarının yeniden yapılandırılması kapsamında 14 Temmuz 2022 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'ye başvuruda bulunmuş olup, Ziraat Bankası liderliğindeki alacaklı bankalar konsorsiyumu ile yürütülen görüşmeler sonucunda 19 Temmuz 2023 tarihinde finansal yeniden yapılandırma sözleşmesi imzalamıştır. Bu kapsamda borçlar yeniden yapılandırılmış, döviz cinsinden ilgili kredi yükümlülükleri Türk Lirası'na dönümlere iki ayrı dilim halinde vadeye yayılmış ve faiz oranı yıllık %15 olarak sabitlenmiştir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla vadesi gelmiş olan tutarlara ilişkin bankalarla tekrar görüşmeler yapılmış ve yapılan görüşmelerin sonucunda Şirket yönetimi, TFRS hükümleri gereği banka kredi taksitlerinin 3.122.629.569 TL'lik kısa vadeli kısmına 24.467.504.799 TL'lik uzun vadede ödenmesi gereken taksitlerine ilişkin kısmı da ekleyerek kısa vadeli toplam krediler tutarını ilişikteki finansal tablolarda 27.590.134.368 TL olarak sunmuştur. Alacaklı Bankalar Konsorsiyumu ile yapılan görüşmeler çerçevesinde borç geri ödeme takvimine ilişkin öteleme ve revizyon çalışmaları devam etmekte olup, ilgili ödemelerin ertelenmesine yönelik süreçlerin 2026 yılı içerisinde olumlu sonuçlanması beklenmektedir.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

4 Finansal borçlanmalar (devamı)

Kredi sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre kredi geri ödemeleri 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	27.590.134.368	30.666.403.658
	27.590.134.368	30.666.403.658

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, finansal borçlara ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026				
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Orijinal tutar	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TRY	%15	27.590.134.368	27.590.134.368	-
		27.590.134.368	27.590.134.368	-

31 Aralık 2025				
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Orijinal tutar	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TRY	%15	30.666.403.658	30.666.403.658	-
		30.666.403.658	30.666.403.658	-

Şirket'in banka kredileri ağırlıklı olarak Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan termik santralin satın alınması için bankalardan kullanılan kredilerden oluşmaktadır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla toplam 27.590.134.368 TL tutarındaki kredi ile ilgili olarak 3.100.000.000 TL tutarında işletme rehini ve 800.000.000 TL tutarında Şirket hisseleri üzerinde rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 3.654.498.000 TL tutarında işletme rehin ve 942.064.000 TL tutarında hisse rehini). Ayrıca, kullanılan kredilere ilişkin Şirket'in taşınmaz maddi duran varlıkları üzerinde 72.190.785.000 TL (31 Aralık 2025: 78.204.071.079), taşınır varlıkları üzerinde ise, 50.000.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 58.879.000.000 TL).

Şirket'in kullanmış olduğu kredilerde Şirket'in tek ortağı Konya Şeker'in ve bağlı ortaklığı Doğrudan Elektrik'in garantörlüğü bulunmaktadır.

1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 tarihleri arasında Şirket'in yükümlülüklerinde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Nakit hareketler, (net)	Faiz gideri	Ödenen faiz	Parasal kazanç / kayıp	30 Haziran 2026
Banka kredileri	30.666.403.658	(26.346.869)	1.611.009.686	(36.414.059)	(4.624.518.048)	27.590.134.368
Toplam	30.666.403.658	(26.346.869)	1.611.009.686	(36.414.059)	(4.624.518.048)	27.590.134.368

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

4 Finansal borçlanmalar (devamı)

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 tarihleri arasında Şirket'in yükümlülüklerinde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	Nakit hareketler, (net)	Faiz gideri	Ödenen faiz	Parasal kazanç / kayıp	30 Haziran 2025
Banka kredileri	36.050.475.039	(8.695.631)	2.195.231.552	(641.769.247)	(5.037.785.849)	32.557.455.865
Toplam	36.050.475.039	(8.695.631)	2.195.231.552	(641.769.247)	(5.037.785.849)	32.557.455.865

5 Ticari alacaklar ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 13)	597.148	703.190
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	296.845.310	38.573.778
Toplam	297.442.458	39.276.968

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	284.999.434	642.986
Sözleşme varlıkları	11.566.822	37.619.137
Diğer ticari alacaklar	279.054	311.655
Toplam	296.845.310	38.573.778

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kredi riski, kur riski ve değer düşüklüğüne ilişkin detaylar Not 18'te açıklanmıştır.

Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarının ortalama vadesi 15-30 gün arasındadır (2025: 45-60 gün).

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	2.226.876.640	1.681.838.338
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 13)	621.742.328	338.336.161
Toplam	2.848.618.968	2.020.174.499

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflara ticari borçlarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar	2.171.202.015	1.680.814.693
Gider tahakkukları (*)	55.621.925	961.587
Diğer ticari borçlar	52.700	62.058
Toplam	2.226.876.640	1.681.838.338

(*) Şirket'in gider tahakkukları EPIAŞ'ın kestiği faturalardan oluşmaktadır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

6 Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Diğer çeşitli alacaklar (*)	7.136.494	6.838.365
	7.136.494	6.838.365

(*) Şirket'in vermiş olduğu nakit teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 13)	354.162.291	232.195.680
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	57.554.459	56.239.551
	411.716.750	288.435.231

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar (*)	34.268.547	34.289.168
Diğer borçlar	23.285.912	21.950.383
	57.554.459	56.239.551

(*) Şirket'in alınan depozito ve teminatları kömür ve doğalgaz alımı için alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

7 Stoklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Diğer stoklar (*)	258.689.112	278.592.768
İlk madde ve malzemeler	46.767.296	78.776.632
	305.456.408	357.369.400

(*) Diğer stoklar, termik santral ünitelerinin bakım onarımında kullanılmak üzere stoklarda bulunan yedek parçalar ve işletme malzemelerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde sigorta ya da ipotek/rehin gibi aynı haklar bulunmamaktadır

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

8 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerinin ve ertelenmiş gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	50.314.396	43.410.688
Verilen sipariş avansları	22.759.140	1.803.993
	73.073.536	45.214.681

Uzun vadeli	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları (*)	214.004.157	207.765.293
	214.004.157	207.765.293

(*) Baca gazı filtresi montajına ilişkin verilen avanslardan oluşmaktadır.

9 Finansal yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal varlıkları aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kullanımı kısıtlı banka bakiyesi (*)	30.148.701	174.211.540
Toplam	30.148.701	174.211.540

(*) 30 Haziran 2026 tarihindeki 3.733.244 TL (31 Aralık 2025: 32.834.934 TL) tutarındaki kullanımı kısıtlı banka bakiyesi, TC Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Başkanlığı'na verilen nakdi teminatlara ilişkindir. Kalan 26.415.457 TL'si (31 Aralık 2025: 141.376.606 TL) ise kredi sağlayıcısı 5 konsorsiyum bankanın, baca gazı ödemelerinin güvenceye alınabilmesi için belirli tutarlarda bakiyenin kendi USD hesaplarında tutulmasını zorunlu kılmalarından kaynaklanan kısıtlı banka bakiyesidir.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10

Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren döneme ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	317.817.066	409.568.542	1.114.938.303	10.677.271.124	120.314.804	70.343.594	3.452.719.181	16.162.972.614
Alımlar (**)	-	4.500.000	-	59.299.752	1.786.394	-	159.846.837	225.432.983
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	(257.502)	(263.733)
30 Haziran 2026 kapanış bakiyesi	317.817.066	414.068.542	1.114.938.303	10.736.564.645	122.101.198	70.343.594	3.612.308.516	16.388.141.864
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	-	-	-	-	(48.976.435)	(61.429.578)	-	(110.406.013)
Dönem amortismanı	-	(17.955.070)	(17.564.959)	(275.416.474)	(33.909.078)	(1.308.028)	-	(346.153.609)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Haziran 2026 kapanış bakiyesi	-	(17.955.070)	(17.564.959)	(275.416.474)	(82.885.513)	(62.737.606)	-	(456.559.622)
30 Haziran 2026 net defter değeri	317.817.066	396.113.472	1.097.373.344	10.461.148.171	39.215.685	7.605.988	3.612.308.516	15.931.582.242

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderinin 343.914.560 TL'si (31 Aralık 2025: 739.413.279 TL) satılan mamul maliyetine, 2.239.049 TL'si (31 Aralık 2025: 2.122.249 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10 Maddi duran varlıklar (devamı)

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren döneme ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri								
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	312.543.385	409.235.070	1.114.030.515	11.951.708.227	115.571.390	31.234.432	2.050.758.857	15.985.081.875
Alımlar	-	-	-	12.949.518	4.601.286	1.441.398	11.693.189	30.685.391
30 Haziran 2025 kapanış bakiyesi	312.543.385	409.235.070	1.114.030.515	11.964.657.745	120.172.676	32.675.830	2.062.452.045	16.015.767.266
Birikmiş amortismanlar								
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	-	-	-	-	(22.822.786)	-	-	(22.822.786)
Dönem amortismanı	-	(16.778.935)	(16.525.525)	(319.048.560)	(26.921.728)	(2.585.147)	-	(381.859.894)
30 Haziran 2025 kapanış bakiyesi	-	(16.778.935)	(16.525.525)	(319.048.560)	(49.744.513)	(2.585.147)	-	(404.682.679)
30 Haziran 2025 net defter değeri	312.543.385	392.456.135	1.097.504.990	11.645.609.185	70.428.163	30.090.684	2.062.452.045	15.611.084.587

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in taşınmazları üzerinde 72.190.785.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 78.204.071.079 TL).

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde 50.000.000.000 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 58.879.000.000 TL).

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, işletme üzerinde 400.000.000 ABD Doları sigorta bulunmaktadır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

11 Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren dönemlerdeki maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Maden işletme hakkı	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2026 bakiyesi	27.010.861	12.178.475.204	12.205.486.065
Girişler	-	-	-
30 Haziran 2026 bakiyesi	27.010.861	12.178.475.204	12.205.486.065
İtfa payı			
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(25.476.759)	(4.569.720.839)	(4.595.197.598)
Cari dönem itfa gideri	(549.495)	(254.412.854)	(254.962.349)
30 Haziran 2026 bakiyesi	(26.026.254)	(4.824.133.693)	(4.850.159.947)
30 Haziran 2026 net defter değeri	984.607	7.354.341.511	7.355.326.118

30 Haziran 2026 ve 2025 tarihinde sona eren yıla ait itfa payı giderinin tamamı satılan mamül maliyetine dahil edilmiştir.

Maden işletme hakkı, özelleştirme sonrası şirkete devrolan ve 31 yılığına kömür sahalarının işletme haklarının Şirket'e devredilmesi ile oluşmuştur. 24 yıl boyunca itfa edilecektir.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren dönemlerdeki maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Maden işletme hakkı	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2025 bakiyesi	26.804.879	12.178.475.204	12.205.280.083
Girişler	69.246	-	69.246
30 Haziran 2025 bakiyesi	26.874.125	12.178.475.204	12.205.349.329
İtfa payı			
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(22.740.170)	(4.059.491.738)	(4.082.231.908)
Cari dönem itfa gideri	(2.375.645)	(254.412.854)	(256.788.499)
30 Haziran 2025 bakiyesi	(25.115.815)	(4.313.904.592)	(4.339.020.407)
30 Haziran 2025 net defter değeri	1.758.310	7.864.570.612	7.866.328.922

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

12 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

12.1 Kısa vadeli karşılıklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	41.769.322	31.597.593
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (İzin karşılığı)	17.643.398	19.060.938
	59.412.720	50.658.531

12.2 Uzun vadeli karşılıklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	93.244.776	81.432.742
	93.244.776	81.432.742

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan, istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmeti için çağrılan veya vefat eden personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.730 tam TL (1 Ocak 2025: 53.920 TL, tarihi tutar) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanlarının mevzuattan doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TFRS, Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla ilişikteki finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

30 Haziran 2026 tarihindeki karşılık yıllık yüzde 22,10 enflasyon oranı ve yüzde 27 faiz oranı varsayımına göre, yaklaşık yüzde 4,10 iskonto oranı ile hesaplanmıştır (30 Haziran 2025: yıllık yüzde 23,33 enflasyon oranı ve yüzde 28,88 faiz oranı varsayımına göre, yaklaşık yüzde 4,50 iskonto oranı).

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

12 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar(devamı)

12.2 Uzun vadeli karşılıklar(devamı)

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak bakiyesi	81.434.125	58.792.199
Faiz maliyeti	11.604.799	5.288.026
Hizmet maliyeti	5.505.346	4.296.951
Dönem içi ödemeler	(4.234.281)	(767.091)
Aktüeryal fark	(11.216.292)	(2.410.332)
İşten çıkarma maliyeti	-	215.451
Parasal kazanç/(kayıp)	10.151.079	(8.402.023)
Kapanış bakiyesi	93.244.776	57.013.181

12.3 Verilen teminatlar

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek/ kefalet ("TRİK") orijinal bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026	TL karşılığı	ABD Doları	TL
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı			
-Teminat	84.626.920	800.000	47.367.160
-İpotekler	72.190.785.000	1.550.000.000	-
-Rehin	53.900.000.000	-	53.900.000.000
Toplam	126.175.411.920	1.550.800.000	53.947.367.160
31 Aralık 2025	TL karşılığı	ABD Doları	TL
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı			
-Teminat	88.573.876	650.000	55.778.620
-İpotekler	78.204.071.079	1.550.000.000	-
-Rehin	63.471.562.000	-	63.471.562.000
Toplam	141.764.206.955	1.550.650.000	63.527.340.620

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla toplam 27.590.134.368 TL tutarındaki kredi ile ilgili olarak 3.100.000.000 TL tutarında işletme rehini ve 800.000.000 TL tutarında Şirket hisseleri üzerinde rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 3.654.498.000 TL tutarında işletme rehin ve 942.064.000 TL tutarında hisse rehini). Ayrıca, kullanılan kredilere ilişkin Şirket'in taşınmaz maddi duran varlıkları üzerinde 72.190.785.000 TL (31 Aralık 2025: 78.204.071.079), taşınır varlıkları üzerinde ise, 50.000.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 58.879.000.000 TL).

12.4 Alınan teminatlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	99.802.322	406.196.256
	99.802.322	406.196.256

30 Haziran 2026 itibarıyla alınan senetler tutarının tamamı tedarikçilerden alınan teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

13 Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

a) Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye detayı aşağıdaki gibidir:

	%	30 Haziran 2026	%	31 Aralık 2025
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100	800.000.000	100	800.000.000
Ödenmiş sermaye	100	800.000.000	100	800.000.000
Sermaye düzeltme farkları		12.251.523.897		12.251.523.897
Toplam		13.051.523.897		13.051.523.897

b) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket'in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup, finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri bulunmamaktadır.

c) Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026	Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/IFRS Finansal tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar
Sermaye düzeltme farkları	11.325.603.470	12.251.523.897

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

14 İlişkili taraf açıklamaları

Finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal iş faaliyetleri içerisinde ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

14.1 İlişkili taraf bakiyeleri

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Konya Şeker")	597.148	703.190
Toplam (Not 5)	597.148	703.190

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara ticari borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Doğrudan Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik A.Ş. ("Doğrudan Elektrik")	505.803.415	332.956.016
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Konya Şeker")	76.835.729	-
Anadolu Birlik Holding A.Ş. ("ABH")	35.747.676	-
Panagro Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Panagro")	3.355.508	5.380.145
Toplam (Not 5)	621.742.328	338.336.161

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara diğer borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Konya Şeker")	322.598.010	196.964.844
Anadolu Birlik Holding A.Ş. ("ABH")	26.443.807	35.230.836
Panagro Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Panagro")	5.120.474	-
Toplam (Not 6)	354.162.291	232.195.680

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Konya Şeker'e olan borçlar Şirket'in finansman amaçlı aldığı borçlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2026 yılı hesap döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026			
	Alım	Satım	Faiz gideri
Doğrudan Elektrik (**)	100.456.760	20.622.882	74.347.349
ABH (***)	-	-	1.805.291
Konya Şeker (*)	118.493	-	19.207
Panagro (**)	2.931.980	-	305.498
Toplam	103.507.233	20.622.882	76.477.345

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

14 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

14.2 İlişkili taraf işlemleri

İlişkili taraf işlemleri ticari alacak ve borçlara ilişkin vade farkı gelir ve giderleri ile maddi duran varlık alım satımı, kira ve danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır. Alacak ve borçlar için uygulanan faiz oranı yıllık ortalama %39,02'dir. (2025: %53,50)

30 Haziran 2025 yılı hesap döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025		
	Alım	Satım	Faiz gideri
Doğrudan Elektrik (**)	223.674.462	47.738.426	2.603.654
ABH (***)	20.219.933	-	-
Tasfiye Halinde Simurg Koruma ve Güvenlik ve Eğitim Hizmetleri A.Ş.	18.805.749	-	13.211
Konya Şeker (*)	108.381.035	16.419	12.714.386
Panagro (**)	4.770.126	1.078	984
Diğer (**)	830.110	-	-
Toplam	376.681.415	47.755.923	15.332.235

(*) Şirket'in ortağıdır.

(**) Şirket ortağının iştirakidir.

(***) Şirket'in ortağının nihai ortağıdır.

14.3 Üst düzey yöneticiler sağlanan faydalar

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren yıla ait Şirket için üst düzey yönetim personeline sağlanan faydaların toplamı 1.617.698 TL'dir (30 Haziran 2025: 277.429 TL).

15 Hasılat

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Elektrik satışları	1.771.720.296	1.951.998.728
Kapasite teşvik gelirleri (*)	-	170.583.152
Toplam	1.771.720.296	2.122.581.880

(*) Kapasite teşvik gelirleri, santrallerin üretim kapasitesini artırmayı teşvik etmek amacıyla yapılan faaliyetler dolayısıyla yapılan faaliyetler sonucu TEİAŞ'tan elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

16 Satışların maliyeti

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	1.591.287.509	1.483.661.199
Amortisman giderleri	598.876.909	637.264.226
İşçilik giderleri	431.705.877	237.056.980
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	385.770.552	364.038.450
Sigorta giderleri	4.136.743	78.608.373
Bakım onarım giderleri	57.507.499	27.753.094
Toplam	3.069.285.089	2.828.382.322

17 Niteliklerine göre giderler

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	1.591.287.509	1.483.661.199
Amortisman giderleri	601.115.958	637.264.226
İşçilik giderleri	431.705.877	237.056.980
Danışmanlık ve dava giderleri	26.467.042	20.386.268
Personel giderleri	24.944.381	26.180.240
Dışardan sağlanan faydalar ve hizmetler	392.186.929	366.443.917
Bakım onarım giderleri	57.507.499	28.713.525
Sigorta giderleri	4.136.743	78.646.518
Vergi, resim ve harç giderleri	365.275	771.171
Diğer giderler	2.332.855	1.814.478
Toplam	3.132.050.068	2.880.938.522

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

18 Finansman gelir ve giderleri

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Kur farkı geliri	4.924.577	79.089.118
Faiz geliri	2.210.839	322.090
Toplam	7.135.416	79.411.208

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Faiz giderleri	1.913.133.113	2.206.244.302
Komisyon giderleri	46.375.557	144.622.218
Kur farkı gideri	112.365	29.428
Toplam	1.959.621.035	2.350.895.948

19 Finansal araçlar

Finansal risk yönetimi

Şirket finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu dipnot Şirket'in yukarıda belirtilen risklere maruz kalma durumu, Şirket'in hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Şirket'in sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır.

Risk yönetim çerçevesi

Şirket'in Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetim çerçevesinin belirlenmesinden ve gözetiminden genel olarak sorumludur.

Şirket'in risk yönetim politikaları, karşılaşılabilecek riskleri saptamak ve analiz etmek, uygun risk limitlerini belirlemek ve kontrollerini kurmak ile riskleri ve risklerin limitlere bağlılığını gözlemlemek amacıyla belirlenmiştir. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri Şirket'in faaliyetlerindeki ve piyasa şartlarındaki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilir. Şirket, eğitimler ve yönetim standart ve prosedürleri vasıtasıyla, tüm çalışanların rol ve sorumluluklarını anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi hedeflemektedir.

Şirket yönetimi, Şirket'in risk yönetimi politika ve prosedürlerine uygunluğu açısından denetler ve Şirket'in karşılaştığı risklere bağlı olarak risk yönetimi çerçevesinin yerine getirmesi esnasında destek vermektedir.

Kredi riski

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal araçlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket'in ticari ve diğer alacaklarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19 Finansal araçlar (devamı)**Kredi riski (devamı)**

Finansal varlıkların defter değerleri maruz kalınan azami kredi riskini göstermektedir.

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
30 Haziran 2026						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	597.148	296.845.310	-	7.136.494	60.694	30.148.701
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	597.148	296.845.310	-	7.136.494	60.694	30.148.701
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	23.688.703	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(23.688.703)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19 Finansal araçlar (devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2025						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	703.190	38.573.778		6.838.365	113.000.655	174.211.540
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	703.190	38.573.778		6.838.365	113.000.655	174.211.540
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	24.102.551	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(24.102.551)	-		-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Ticari ve diğer alacaklar

Şirket'in maruz kaldığı kredi riski temel olarak her bir müşterinin kendi bireysel özelliklerinden etkilenmektedir. Ancak yönetim, Şirket'in müşteri bazındaki kredi riskini etkileyebilecek faktörleri, müşterilerin faaliyet gösterdiği sektör risklerini de içerecek şekilde değerlendirmektedir.

Likidite riski

Likidite riski Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19 Finansal araçlar (devamı)

Likidite riski (devamı)

30 Haziran 2026				
<u>Sözleşme uyarınca</u>				
<u>nakit</u>				
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>cıktılar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>
Banka kredileri	27.590.134.368	27.605.108.022	-	27.605.108.022
İlişkili taraflara borçlar	621.742.328	621.742.328	621.742.328	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	2.226.876.640	2.226.876.640	2.226.876.640	-
Diğer yükümlülükler	97.181.566	97.181.566	97.181.566	-
Diğer borçlar	57.554.459	57.554.459	57.554.459	-
Toplam yükümlülük	30.593.489.361	30.608.463.015	3.003.354.993	27.605.108.022

31 Aralık 2025				
<u>Sözleşme</u>				
<u>uyarınca nakit</u>				
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter</u>	<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>
	<u>Değeri</u>	<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>
Banka kredileri	30.666.403.658	30.696.939.276	-	30.696.939.276
İlişkili taraflara borçlar	338.336.161	338.336.161	338.336.161	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.681.838.338	1.681.838.338	1.681.838.338	-
Diğer yükümlülükler	39.969.645	39.969.645	39.969.645	-
Diğer borçlar	56.239.551	56.239.551	56.239.551	-
Toplam yükümlülük	32.782.787.353	32.813.322.971	2.116.383.695	30.696.939.276

Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları ve faiz gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Kur riski

Şirket'in geçerli para birimlerinden farklı olan bir para biriminden yaptığı satışlar, satın almalar ve borçlar nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemlerde kullanılan başlıca para birimleri ABD Doları ve Avro'dur.

Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, Şirket'in banka borçlanmalarının değişken faizli kredilerden oluşmasına bağlı olarak faiz oranlarındaki dalgalanma riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in temel finansal araçları banka kredileri ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirket'in faaliyetlerini finanse etmektir.

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer paydaşlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Toplam finansal borçlar	27.590.134.368	30.666.403.658
Nakit ve nakit benzerleri	(60.694)	(113.000.655)
Net finansal borç	27.590.073.674	30.553.403.003
Özkaynaklar	(6.910.611.983)	(8.670.121.805)
Net finansal borç / özkaynaklar oranı	(3,99)	(3,52)

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Kur riski

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlık ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	30 Haziran 2026		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	26.278.426	563.939	247
2b. Parasal olmayan finansal yatırımlar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	26.278.426	563.939	247
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal yatırımlar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	26.278.426	563.939	247
10. Ticari borçlar	(794.022.957)	(14.491.528)	(2.216.311)
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(794.022.957)	(14.491.528)	(2.216.311)
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(794.022.957)	(14.491.528)	(2.216.311)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(767.744.531)	(13.927.589)	(2.216.064)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(767.744.531)	(13.927.589)	(2.216.064)
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlık ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	252.532.478	5.004.200	834
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	252.532.478	5.004.200	834
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	252.532.478	5.004.200	834
10. Ticari borçlar	(613.823.881)	(10.355.470)	(1.542.607)
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(613.823.881)	(10.355.470)	(1.542.607)
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(613.823.881)	(10.355.470)	(1.542.607)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(361.291.403)	(5.351.270)	(1.541.773)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(361.291.403)	(5.351.270)	(1.541.773)
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riski (devamı)

Duyarlılık analizi

Şirket'in kur riski genel olarak TL'nin Avro ve ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır. Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir. Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
30 Haziran 2026				
	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(64.867.329)	64.867.329	(64.867.329)	64.867.329
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(64.867.329)	64.867.329	(64.867.329)	64.867.329
TL'nin Avro karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(11.907.124)	11.907.124	(11.907.124)	11.907.124
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(11.907.124)	11.907.124	(11.907.124)	11.907.124
Toplam (3+6)	(76.774.453)	76.774.453	(76.774.453)	76.774.453

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
ABD Doları'nın TL karşısında yüzde 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(26.999.429)	26.999.429	(26.999.429)	26.999.429
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(26.999.429)	26.999.429	(26.999.429)	26.999.429
Avro'nun/TL karşısında yüzde 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(9.129.711)	9.129.711	(9.129.711)	9.129.711
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(9.129.711)	9.129.711	(9.129.711)	9.129.711
Toplam (3+6)	(36.129.140)	36.129.140	(36.129.140)	36.129.140

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Faiz oranı riski

Profil

Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemlerinin rapor tarihindeki faiz yapısı şu şekildedir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli kalemler		
Finansal varlıklar	30.148.701	174.211.540
Finansal yükümlülükler	27.590.134.368	30.666.403.658

21 Pay başına kayıp

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait pay başına kayıp tutarı zararın ilgili dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

Pay başına kazanç	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Net dönem karı / (zararı)	1.748.293.530	1.253.409.964
Dönem boyunca mevcut olan adi payların ortalama sayısı	800.000.000	800.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp	2,18	1,57
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kayıp	2,18	1,57

22 Parasal kayıp kazanç

30 Haziran tarihleri itibarıyla detay aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	5.014.618.346	4.278.135.895
Stoklar	39.467.439	9.726.484
Maddi duran varlıklar	2.903.675.650	2.561.616.893
Peşin ödenmiş giderler	112.224.320	107.064.482
Sermaye düzeltme farkları	(1.968.180.178)	(1.865.212.023)
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>	18.431.116	14.889.614
<i>Maddi Duran varlık yeniden değerlendirme artışları</i>	(524.501.534)	(582.070.584)
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(69.347.372)	(51.824.836)
Geçmiş yıllar zararları	4.502.848.905	4.083.945.865
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	50.746.957	28.934.242
Hasılat	(74.321.634)	(126.500.007)
Satışların maliyeti (-)	33.217.812	51.515.264
Genel yönetim giderleri	3.245.492	2.114.990
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(1.371.142)	(4.225.065)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	462.377	6.184.366
Finansman gelirleri	(305.966)	(4.478.093)
Finansman giderleri (-)	89.820.018	104.322.787
Toplam	5.065.365.303	4.307.070.137

23 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket ana ortağı Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş., 11 Eylül 2026 tarihli almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket'in hisselerinin tamamının ihale yoluyla satışına ilişkin sürecinin başlatılmasına karar vermiştir.