

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1 - 2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6 - 59
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6 - 8
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8 - 19
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20 - 21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	22 - 24
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24 - 25
DİPNOT 7 DİĞER BORÇLAR	25
DİPNOT 8 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	25 - 26
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27 - 28
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30 - 31
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	32 - 33
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	33
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34
DİPNOT 15 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	34 - 36
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	37
DİPNOT 17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	37
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	38
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	38
DİPNOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER	39
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ	39 - 40
DİPNOT 22 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	40
DİPNOT 23 GELİR VERGİLERİ (ERTELENEN VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	41 - 43
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	44 - 47
DİPNOT 25 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	47
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	48 - 57
DİPNOT 27 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	58
EK - 1 FAİZ, AMORTİSMAN VE VERGİ ÖNCESİ KAR	59

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot re fe ransları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	894.204	939.833
Finansal yatırımlar		-	603.321
Türev araçlar	24	112.314	208.936
Ticari alacaklar		229.197	271.101
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	177.919	251.033
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	51.278	20.068
Diğer alacaklar		2.784	10.756
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		2.784	10.756
Peşin ödenmiş giderler	13	50.645	36.000
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	36.923	69.789
Diğer dönen varlıklar	14	225.778	350.209
Toplam dönen varlıklar		1.551.845	2.489.945
Duran varlıklar:			
Diğer alacaklar		1.906	7.683
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.906	7.683
Türev araçlar	24	112.856	139.291
Maddi duran varlıklar	9	40.721.414	43.048.411
Kullanım hakkı varlıkları	8	215.906	198.470
Maddi olmayan duran varlıklar	10	282.103	226.912
Peşin ödenmiş giderler	13	-	26.983
Ertelenmiş vergi varlıkları	23	1.974.087	1.865.108
Toplam duran varlıklar		43.308.272	45.512.858
Toplam varlıklar		44.860.117	48.002.803

30 Eylül 2025 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan özet konsolide finansal tablolar 10 Kasım 2025 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tablolar üzerinde değişiklik yapma hakkı bulunmaktadır.

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	24	-	1.418.616
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	24	3.363.014	3.708.435
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	24	16.779	19.486
Ticari borçlar		235.689	378.673
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	40.270	39.133
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	195.419	339.540
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		20.834	4.474
Diğer borçlar		349.829	644.067
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	296.755	566.446
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	53.074	77.621
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	1.593	-
Kısa vadeli karşılıklar		12.780	12.028
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	12.130	11.050
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	650	978
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	24.670	38.577
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		4.025.188	6.224.356
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	24	8.320.037	9.376.947
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	24	62.174	55.295
Uzun vadeli karşılıklar		68.418	59.557
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	62.137	51.933
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		6.281	7.624
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	23	1.692.362	1.276.078
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		10.142.991	10.767.877
Toplam yükümlülükler		14.168.179	16.992.233
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	15	1.845.000	1.845.000
Sermaye düzeltme farkları	15	8.085.711	8.085.711
Paylara ilişkin primler		3.344.349	3.344.349
Yasal yedekler		6.901	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)			
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme kazançları	9	6.992.114	7.396.265
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(61.869)	(50.782)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)			
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları		40.660	(198.420)
- Yabancı para çevrim farkları		2.331	(927)
Geçmiş yıllar karları		10.986.242	8.122.588
Dönem net karı / (zararı)		(549.178)	2.466.404
Ana ortaklık payları		30.692.261	31.010.188
Kontrol gücü olmayan paylar		(323)	382
Toplam öz kaynaklar		30.691.938	31.010.570
Toplam kaynaklar		44.860.117	48.002.803

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hasılat	16	3.399.991	805.071	3.261.274	659.510
Satışların maliyeti (-)	16	(2.160.401)	(683.051)	(2.234.239)	(674.158)
Brüt kar		1.239.590	122.020	1.027.035	(14.648)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(204.878)	(60.282)	(271.477)	(53.498)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	93.596	7.724	34.285	25.875
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(17.257)	(1.232)	(56.656)	(14.188)
Esas faaliyet karı		1.111.051	68.230	733.187	(56.459)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	20	419.198	77.977	823.548	308.997
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	20	(1.049.142)	-	-	-
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı		481.107	146.207	1.556.735	252.538
Finansman gelirleri	21	99.562	2.725	167.973	4.562
Finansman giderleri (-)	21	(3.665.120)	(894.333)	(3.967.342)	(934.995)
Net parasal pozisyon kazançları	22	2.778.321	855.002	4.897.225	1.041.618
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı / (zararı)		(306.130)	109.601	2.654.591	363.723
Dönem vergi gideri (-)	23	(12.445)	6.534	(102.016)	3.603
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	23	(231.308)	(62.224)	193.538	(393.764)
Dönem net karı / (zararı)		(549.883)	53.911	2.746.113	(26.438)
Net dönem karı / (zararı) dağılımı:					
Ana ortaklık payları		(549.178)	54.386	2.746.072	(25.738)
Kontrol gücü olmayan paylar		(705)	(475)	41	(700)
		(549.883)	53.911	2.746.113	(26.438)
Pay başına (kayıp) / kazanç (TL)	25	(0,30)	0,02	1,59	1,16
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak					
birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	(14.783)	9.322	2.555	1.064
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	23	3.696	(2.330)	(639)	(266)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak					
birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					
- Nakit akış riskinden korunma kazançları / (kayıpları)	24	318.773	162.083	(359.696)	(336.560)
- Yabancı para çevirim farkları		3.258	(26.603)	(299)	(121)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	23	(79.693)	(40.521)	89.924	84.140
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		(318.632)	155.862	2.477.958	(278.181)
Toplam kapsamlı gelir / (gider) dağılımı:					
Ana ortaklık payları		(317.927)	156.706	2.477.917	(277.445)
Kontrol gücü olmayan paylar		(705)	(844)	41	(736)
		(318.632)	155.862	2.477.958	(278.181)

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Yasal yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem net zararları	Ana ortaklığa ait toplam özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları	Maddi duran varlıklar	Yabancı para çevirim farkları	Nakit akış riskinden korunma kayıpları						
				yeniden ölçüm	değerleme kazançları								
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	1.618.014	7.565.987	228.229	(42.294)	13.506.793	-	(52.604)	-	-	5.065.110	27.889.235	30.339.942	58.229.177
Transfer	-	-	-	-	(566.103)	-	-	-	5.631.213	(5.065.110)	-	-	-
Sermaye artışı	226.986	32.369	3.116.144	-	-	-	-	-	-	-	3.375.499	488	3.375.987
Bağlı ortaklıklarda kontrol kayıpları ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/azalış	-	-	-	(40)	(2.053)	-	-	-	(926)	-	(3.019)	3.019	-
Kontrol gücü olmayan paylar ile işlemler (*)	-	-	-	(52)	9.926	-	-	-	(20.543)	-	(10.669)	870	(9.799)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	1.916	-	(299)	(269.772)	-	-	2.746.072	2.477.917	41	2.477.958
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiyeler	1.845.000	7.598.356	3.344.373	(40.470)	12.948.563	(299)	(322.376)	-	5.609.744	2.746.072	33.728.963	30.344.360	64.073.323
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	1.845.000	8.085.711	3.344.349	(50.782)	7.396.265	(927)	(198.420)	-	8.122.588	2.466.404	31.010.188	382	31.010.570
Transfer	-	-	-	-	(404.151)	-	-	6.901	2.863.654	(2.466.404)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(11.087)	-	3.258	239.080	-	-	(549.178)	(317.927)	(705)	(318.632)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	1.845.000	8.085.711	3.344.349	(61.869)	6.992.114	2.331	40.660	6.901	10.986.242	(549.178)	30.692.261	(323)	30.691.938

(*) Trabzon Enerji A.Ş. şirketindeki payların %1,34'lük kısmı Grup tarafından 9.799 TL bedel karşılığı satın alınmıştır.

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Dönem net karı / (zararı)		(549.883)	2.746.113
Dönem net karı / (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		3.205.835	(1.715.748)
Amortisman ve itfa gideriyi ilgili düzeltmeler	16, 17, 18	1.545.521	1.617.353
Maddi duran varlık değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	20	1.034.486	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		9.139	10.637
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	12	8.806	10.557
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		130	80
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		203	-
Finansman giderleri ile ilgili düzeltmeler	21	1.091.138	1.679.579
Faiz gelirleriyle ilgili düzeltmeler (-)	20	(419.198)	(823.548)
Dönem vergi (geliri) / gideri	23	243.753	(91.522)
Maddi duran varlıklarının elden çıkarılmasıyla ilgili kayıplar	20	14.656	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farklarıyla ilgili düzeltmeler		2.559.876	726.432
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	21	(84.422)	(150.761)
Net parasal pozisyon kazançları ile ilgili düzeltmeler		(2.789.114)	(4.683.918)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		54.183	(402.080)
Ticari alacaklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		41.904	(82.831)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		73.114	(64.178)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(31.210)	(18.653)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		13.749	(5.694)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		-	24
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		13.749	(5.718)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (azalış)		39.177	(40.307)
Ticari borçlardaki artışlar (azalışlar) ile ilgili düzeltmeler		(142.984)	(29.797)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		1.137	1.626
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		(144.121)	(31.423)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		16.360	5.501
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artışlar (azalışlar) ile ilgili düzeltmeler		(24.547)	29.817
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(24.547)	29.817
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		110.524	(278.769)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		124.431	(202.738)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(13.907)	(76.031)
Vergi iadeleri / (ödemeleri)		22.014	(126.807)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)	12	(1.719)	(2.827)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		2.730.430	498.651
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(256.031)	(3.088.448)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	10	(1.404)	(220.701)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		5.851	-
Diğer finansal araçlardan nakit girişi		548.150	1.076.243
Diğer finansal araçlardan nakit çıkışları (-)		-	(1.754.811)
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları (-)		-	(9.799)
Alınan faiz		419.212	593.107
Verilen nakit avans ve borçlar		(26.839)	311.604
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		688.939	(3.092.805)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri	24	-	2.395.181
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)	24	(2.003.734)	(1.164.812)
Pay ihracından veya sermaye artırımından kaynaklanan nakit girişleri		-	3.451.551
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış		(297.704)	512.695
Ödenen faiz (-)		(975.637)	(1.153.808)
Türev araçlardan nakit girişleri		84.422	155.324
Türev araçlardan nakit çıkışları (-)		-	(4.563)
Kiralama yükümlülükleri ile ilgili nakit çıkışları (-)	24	(23.345)	(20.093)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(3.215.998)	4.171.475
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(52.044)	-
E. Nakitteki enflasyon etkisi		(196.956)	(367.774)
F. Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim (A+B+C+D+E)		(45.629)	1.209.547
G. Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	4	939.833	375.730
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi (F+G)	4	894.204	1.585.277

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş. ("İC Enterra" ya da "Şirket") İçtaş Sürdürülebilir Enerji Yatırım A.Ş. ünvanı ile 11 Mart 2019 tarihinde kurulmuştur. Ünvanı 29 Aralık 2023 tarihli Ticaret Sicili Gazetesi ile IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in kayıtlı adresi Kocatepe Mahallesi, Kızılırmak Caddesi, No: 31-33/20 Kızılay Çankaya, Ankara'dır.

İC Enterra'nın ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi ile iştirak edilmesi ve kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ve ortaklık ilişkisine girmektir.

Şirket, enerji üretim sektöründe faaliyet gösteren ve finansal tablolarını konsolide ettiği bağlı ortaklıkları İçtaş Yenilenebilir Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Trabzon Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., IC İçtaş Güneş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Troia Wind S.R.L, Eterna Green S.R.L ve Bovino Wind S.R.L ile birlikte ilerleyen dipnotlarda "Grup" olarak anılacaktır. Grup'un ana ortağı IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.'dir ("IC Enerji Holding"). Grup'un nihai kontrolünü elinde tutan taraf Çeçen Ailesidir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un ortalama personel sayısı 206'dır (31 Aralık 2024: 181).

Şirket'in konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar") ve bunların temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

İçtaş Yenilenebilir Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("İçtaş Yenilenebilir")

İçtaş Yenilenebilir "İçtaş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş." ünvanı ile 23 Şubat 1998 tarihinde kurulmuştur. Ünvanı 5 Mart 2018 tarihli Ticaret Sicili Gazetesi ile İçtaş Yenilenebilir Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. İçtaş Yenilenebilir hisselerinin %100'ü 2019 yılında IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.'den IC Enterra'ya devrolmuştur.

İçtaş Yenilenebilir'in ana faaliyet konusu hidroelektrik enerji santralleri ile elektrik enerjisi üretimi için üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışlarıdır.

İçtaş Yenilenebilir'in kayıtlı adresi Kocatepe Mahallesi, Kızılırmak Caddesi, No: 31-33/20 Kızılay Çankaya, Ankara'dır.

İçtaş Yenilenebilir'in sahip olduğu Hidroelektrik Santraller ("HES"ler) ve lokasyonları aşağıda özetlenmiştir:

Santral adı	Lokasyon	Santral Üretim Başlangıç Tarihi
Yukarı Mercan HES	Erzincan	2005
Niksar HES	Tokat	2012
Üçharmanlar HES	Trabzon	2013
Çileklitepe HES	Giresun	2015
Bağıştaş HES	Erzincan	2015
Kadıncık-1 HES & Kadıncık-2 HES	Mersin	2016

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Trabzon Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Trabzon Enerji")

Trabzon Enerji, 5 Haziran 2002 tarihinde Trabzon'da kurulmuştur. Trabzon Enerji'nin ana faaliyet konusu hidroelektrik enerji santralleri ile elektrik enerjisi üretimi için üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışlarıdır.

Trabzon Enerji'nin sahip olduğu HES'ler ve lokasyonları aşağıda özetlenmiştir:

Santral adı	Lokasyon	Santral Üretim Başlangıç Tarihi
Kemerçayır HES	Trabzon	2013
Üçhanlar HES	Trabzon	2013

İC İçtaş Güneş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("İçtaş Güneş Enerji")

İçtaş Güneş Enerji, 21 Temmuz 2022 tarihinde Ankara'da Çeçen Ailesi ve kontrolündeki şirketlerin ortaklığında kurulmuştur. İçtaş Güneş Enerji'nin ana faaliyet konusu güneş enerjisi santralleri ile elektrik enerjisi üretimi için üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışlarıdır.

İçtaş Güneş Enerji hisselerinin %100'ü 21 Mart 2023 tarihinde Grup'a devrolmuş olup, 30 Haziran 2025 itibarıyla Erzin-2 GES projesinin 135,6 MWP'lik toplam direkt akım ve 100MWe'lik toplam alternatif akım kurulu gücünün %100'ü tamamlanmıştır. 14 Nisan 2025 tarihi itibarıyla tam kapasite olarak devreye alınmıştır.

Santral adı	Lokasyon	Santral Üretim Başlangıç Tarihi
Erzin GES	Hatay	2024

Troia Wind S.R.L

Troia Wind S.r.l. 21 Eylül 2023'te Merano (BZ) İtalya'da kuruldu. Troia Wind S.r.l'nin ana faaliyet konusu yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin üretimi, pazarlanması ve satışlarıdır. IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. 24 Kasım 2023 itibarıyla Troia Wind S.r.l'nin %51 hissesini satın aldı. IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. hisselerini (%51 Troia Wind S.r.l. hissesi) 11 Haziran 2024'te IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.'ye devretti. Şirket hissesinin %51'i şirkete devredilmeden önce konu rüzgar projesiyle ilgili bağlantı izni alınmış olup, halihazırda başvurusu Mart 2024'te yapılan Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) onayı beklenmektedir. ÇED onayı ve ardından İtalyan otoritelerince temin edilecek lisansın (Autorizzazione Unica) edinimini takiben projenin inşaatına başlanması ve devreye alınması beklenmektedir.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bovino Wind S.R.L

Bovino Wind S.r.l. 21 Eylül 2023'te Merano (BZ) İtalya'da kuruldu. Bovino Wind S.r.l'nin ana faaliyet konusu yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin üretimi, pazarlanması ve satışlarıdır. IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. 27 Ekim 2023 itibarıyla Bovino Wind S.r.l'nin %51 hissesini satın aldı. IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. hisselerini (%51 Bovino Wind S.R.L. hissesi) 1 Ağustos 2024'te IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.'ye devretti. Şirket hissesinin %51'i şirkete devredilmeden önce konu rüzgâr projesiyle ilgili bağlantı izni alınmış olup, halihazırda başvurusu Mart 2024'te yapılan Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) onayı beklenmektedir. ÇED onayı ve ardından İtalyan otoritelerince temin edilecek lisansın (Autorizzazione Unica) edinimini takiben projenin inşaatına başlanması ve devreye alınması beklenmektedir.

Eterna Green S.R.L

IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. tarafından 14 Mart 2024 tarihinde Milano merkezli kurulmuş Eterna Green S.r.l. şirketinin %100 hissesi 27 Mayıs 2024 tarihinde IC Enterra tarafından devralınmıştır. Eterna Green S.r.l.in ana faaliyet konusu yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin üretimi, pazarlanması ve satışlarıdır. Konu şirket İtalya'da greenfield yenilenebilir enerji projeleri geliştirilmektedir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, 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" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine göre Sermaye Piyasası Kurulunca Kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile birlikte, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TMS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolar ile beraber okunmalıdır.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Grup ile Grup'un bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar ve türev araçlar dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2024
Endeks	3.367,22	2.684,55	2.526,16
Düzeltilme katsayısı	1,0000	1,2543	1,3329
Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları (%)	220	291	324

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- 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 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Finansal durum tablosu 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 kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir. Maddi duran varlıkların iktisap tarihlerini içeren ayrıntılı kayıtlar mevcut olmadığı ya da tahmin edilmeleri mümkün olmadığı durumlarda TMS 29'un ilk defa uygulandığı dönemde, varlıkların bağımsız profesyonel bir değerlendirme sonucunda tespit edilen değerleri düzeltmeye baz değerleri olarak dikkate alınmıştır.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

İşletmenin sürekliliği

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarını 2.473.343 TL aşmaktadır. Yönetim'in, Grup'un cari oranını yükseltmek için İçtaş Güneş Enerji A.Ş.'nin köprü kredilerinin refinansmanını tamamlamış olup, 11 Eylül 2025 tarihinde AIIB ve TSKB arasında refinansman sözleşmesi imzalamıştır. Bu refinansman sözleşmesi sonucunda banka kredilerinin vadesi 2036 yılına kadar uzatılmıştır. İçtaş Yenilenebilir'in proje finansmanı kredisinin refinansmanı için Kreditörler ile görüşmeleri devam etmektedir (Dipnot 24). Bu görüşmelerin yanı sıra Yönetim, Grup'un finansal pozisyonunu güçlendirmek için başka stratejik adımlar da atmaktadır. Bu adımlardan biri, Grup'un nakit akış planlamasında önemli bir referans noktası olan ikili anlaşmalardır. En son 15 Mayıs 2025 tarihinde ek protokolleri imzalanan bu grup içi elektrik satış anlaşmaları, Grup'un finansal tablolarını takip eden on iki aylık süreçte Grup'un faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışlarını artırarak, Grup'un mevcut kredi yükümlülüklerini karşılamasına ve Grup'un operasyonel devamlılığını sağlamasına yardımcı olacaktır. Grup yönetimi, Grup'un yukarıda belirtilen eylemler kapsamında faaliyetlerinden elde edilen kazançlarla finansal tablo tarihini takip eden on iki ay boyunca faaliyetlerine devam edeceğini değerlendirmektedir. Grup'un mali yapısının güçlendirilmesi ve işletmenin sürekliliğinin sağlanması için IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. gerekli desteği sağlamak niyetinde olduğunu 14 Ağustos 2025 tarihinde taahhüt etmiştir.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Her bir Grup şirketinin finansal tablolarında yer alan kalemler, işletmenin faaliyetlerinin önemli bir kısmını yürüttüğü ekonomik çevrenin para birimi kullanılarak ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar IC Enterra'nın fonksiyonel ve Grup'un raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

Yabancı ülkede faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların dönem başı net varlıklarının enflasyon muhasebesi nedeniyle sunum amaçlı olarak cari dönem sonu satın alma gücüne getirilmesi ve gelir ve giderlerinin endekslenmesinden kaynaklı etki yabancı para çevrim farklarına yansıtılmıştır.

Yabancı para çevrimi

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) döviz alış kurları kullanılarak parasal yükümlülükler ise satış kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem net karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler ise makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmektedir. Esas faaliyet konusuyla ilgili, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkları esas faaliyet gelirleri/giderleri hesap kaleminde gösterilir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrelemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
- genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ortaklığının olması.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.3.1 Grup muhasebesi

Konsolide finansal tablolar aşağıdaki maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan ana IC Enterra'nın bağlı ortaklıklarının hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

- a) Bağlı Ortaklıklar IC Enterra'nın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ile IC Enterra tarafından kontrol edilen şirketlere ait olan ve oy haklarının kullanımı IC Enterra tercihlerine göre kullanılacak olan hisseler neticesinde, IC Enterra'nın şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da (b) oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, dağınık ortaklık yapısı nedeniyle kontrol gücüne sahip olduğu ve/veya yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı, bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etme yetkisine ve gücüne sahip olduğu şirketler, bağlı ortaklık olarak değerlendirilir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.3.1 Grup muhasebesi (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar'a ait bilançolar ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup IC Enterra ve Bağlı Ortaklıkların sahip olduğu payların kayıtlı değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. IC Enterra ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir. IC Enterra'nın sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynaklar ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

Bağlı ortaklık adı	Ana faaliyet konusu	Kuruluş ve faaliyet yeri	Kuruluş yılı	Grup'un doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
				30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İçtaş Yenilenebilir	Elektrik üretimi ve satışı	Ankara	1998	100	100
Trabzon Enerji	Elektrik üretimi ve satışı	Trabzon	2005	99,89	99,89
İçtaş Güneş Enerji	Elektrik üretimi ve satışı	Ankara	2022	100	100
Troia Wind S.R.L	Elektrik üretimi ve satışı	İtalya	2023	51	51
Bovino Wind S.R.L	Elektrik üretimi ve satışı	İtalya	2023	51	51
Eterna Green S.R.L	Elektrik üretimi ve satışı	İtalya	2024	100	100

- b) Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal tablolarda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir. IC Enterra'nın hissedarı ve IC Enterra tarafından kontrol edilen şirketler bir kısım Bağlı Ortaklıkların sermayesinde pay sahibidirler. Konsolide finansal tablolarda bu aile üyelerinin ve şirketlerin payları kontrol gücü olmayan paylar olarak belirtilmiş; ana ortaklığa ait özkaynaklara ve net dönem karına dahil edilmemiştir.
- c) Kontrol gücü olmayan paylar: Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı hissedarların payları, konsolide bilanço ve kar veya zarar tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.
- d) Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği halihazırda kontrol etmekte olduğu bağlı ortaklıklara ait hisselerin alışı ve satış işlemlerini, Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alışı işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

2.3.2 Paylara ilişkin primler

Paylara ilişkin primler Grup'un karşılığında yeni ihraç edilen paylarının nominal bedeli ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.3.3 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, santrallerin faaliyet sonuçlarını içerecek şekilde belirlemiştir. Santraller ayrıca bulundukları coğrafi bölgelere ve lokasyonlara göre de izlenmektedir. Grup yönetimi, finansal tablo kullanıcılarının kararlarını etkileyebilecek ve/veya finansal tabloları değerlendirmeleri sırasında faydalı olacağı kanaatine varması halinde bölümlere göre raporlama yapısında değişiklik yapabilir (Dipnot 3).

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır.

2.4.1 Maddi duran varlık yeniden değerlendirme yöntemine ilişkin açıklamalar ve gerçeğe uygun değer ölçümü

Grup, 31 Aralık 2022 tarihinden itibaren HES'lerine 31 Mart 2025 tarihinden itibaren GES'ine ait binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve tesis, makine ve cihazlar için TMS 16'da belirtilen uygulama yöntemleri arasında yer alan muhasebe politikası olarak tarihi maliyet modeli yerine yeniden değerlendirme yöntemini seçmiştir. Grup, HES'lerine ait binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve tesis, makine ve cihazlar için iktisap tarihlerini içeren ayrıntılı kayıtların mevcut olmadığı ya da tahmin edilmelerinin mümkün olmadığı durumlarda TMS 29'un ilk defa uygulandığı dönemde, varlıkların bağımsız profesyonel bir değerlendirme sonucunda tespit edilen değerlerini düzeltmeye baz değerler olarak dikkate almıştır. Söz konusu tespit edilen değerlere ilişkin yapılan bağımsız değerlendirmelerde kullanılan önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar için dikkate alınan yöntemler, 31 Aralık 2022, 2023 ve 2024 tarihleri itibarıyla gerçekleştirilen gerçeğe uygun değer belirleme çalışmalarında kullanılan değerlendirme, tahmin ve varsayımlar için dikkate alınan yöntemlerle tutarlı olarak uygulanmıştır.

Sektörel ve ekonomik değişkenlere duyarlı olan uzun vadeli fiyat beklentisi, elektrik üretim beklentisi, iskonto oranı ve kapasite kullanım oranı tahminlerinin kullanılması ve aynı zamanda girdilerin ve hesaplamaların karmaşıklığı nedeniyle, bağımsız bir değerlendirme firması yeniden değerlendirme için yetkilendirilmiştir. 31 Mart 2025, 31 Aralık 2024, 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, SPK lisansına sahip bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmasıyla belirlenen makul değer, araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine ve cihazlar için kullanılmaktadır. Söz konusu değerlendirme ve değer düşüklüğü çalışmalarında "gelir kapitalizasyonu yaklaşımı - indirgenmiş nakit akışı analizi" uygulanmıştır.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

2.4.1 Maddi duran varlık yeniden değerlendirme yöntemine ilişkin açıklamalar ve gerçeğe uygun değer ölçümü (Devamı)

Değerleme şirketi tarafından 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli değerlendirme raporlarında, Erzin GES'in, Bağıştaş, Kadıncık 1 ve 2, Niksar, Çileklitepe, Üçharmanlar, Kemerçayır, Yukarı Mercan ve Üçanlar HES'lerinin binalarının, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin ve tesis, makine ve cihazlarının makul değerini belirlemek amacıyla gelir kapitalizasyonu-indirgenmiş nakit akışı analizi (Seviye 3) kullanılmaktadır.

Uzun vadeli elektrik fiyatları “gelir kapitalizasyonu-indirgenmiş nakit akışı analizi”nin en önemli girdisi olduğundan, enerji piyasasında faaliyet gösteren bağımsız bir danışmanlık ve teknoloji firması ile çalışılmıştır. Uzun vadeli elektrik satış fiyatlarının yanı sıra, modeldeki en önemli girdiler; kapasite kullanım oranı, tahmini üretim miktarı ve ağırlıklı ortalama sermaye maliyetidir (iskonto oranı).

Bu değerlemeler çerçevesinde aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

Santral adı	31 Mart 2025 değerlendirme varsayımları		
	Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı (%)	Kapasite (MW)	Ortalama kapasite kullanımı oranı (%)
Erzin GES	9,6 - 10,6	135,6	19,6

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kullanılan efektif elektrik satış fiyatının nominal ortalaması 100,4 ABD Doları/MWh, YEKA dönemi için belirlenmiş elektrik satış fiyatı 44,9 ABD Doları/MWh'dir. GES için hazırlanan değerlendirme modellerinde kullanılan ileriye dönük efektif elektrik fiyatlarının veya satış hacminin %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda GES için muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 652.394 TL artacak veya 647.075 TL azalacaktır. İleriye dönük elektrik satış fiyatı projeksiyonunun (YEKA tarifi dışındaki dönemler için) %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda GES için muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 415.714 TL artacak veya 415.714 TL azalacaktır. Ağırlıklı sermaye maliyet oranının 100 baz puan artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda GES için muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 450.741 TL azalacak veya 526.764 TL artacaktır.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

2.4.1 Maddi duran varlık yeniden değerlendirme yöntemine ilişkin açıklamalar ve gerçeğe uygun değer ölçümü (Devamı)

Santral adı	31 Aralık 2024 değerlendirme varsayımları		
	Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı (%)	Kapasite (MW)	Kapasite kullanımı oranı (%)
Bağıştaş	9,9	140,6	37,1
Kadıncık 1	9,9 - 11	70,0	43,6
Kadıncık 2	9,9	56,0	42,0
Niksar	9,9	40,2	52,0
Çileklitepe	9,9 - 11	23,1	23,7
Üçharmanlar	9,9 - 11	16,6	25,5
Kemarçayır	9,9	15,5	22,9
Yukarı Mercan	9,9	14,0	36,9
Üçhanlar	9,9 - 11	11,9	23,0

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kullanılan efektif elektrik satış fiyatları ortalama 74,2 ABD Doları/MWh'dir. HES'ler için hazırlanan değerlendirme modellerinde kullanılan ileriye dönük efektif elektrik fiyatlarının veya satış hacminin %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda HES'ler için muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 4.076.395 TL artacak veya 4.114.065 TL azalacaktır. Ağırlıklı sermaye maliyet oranının 100 baz puan artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda HES'ler için muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 3.178.628 TL azalacak veya 3.782.080 TL artacaktır.

2.4.2 Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 24'de açıklandığı gibi, Grup, YEKDEM satış geliri nedeniyle maruz kalma olasılığı oldukça muhtemel ABD Doları döviz kuru riskine karşı 6.860 ABD Doları tutarında yatırım kredisi kullanmakta ve etkinlik testleri sonucunda nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Etkinlik testi için kullanılan YEKDEM satış geliri bütçelerindeki tahminler, satış miktarları ve üretim kapasitesi gibi tahminleri içermektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, nakit akış riskinden korunma işlemlerine ilişkin olarak, 441.830 TL (30 Eylül 2024 : 179.176 TL) tutarındaki kur farkı zararları, kar veya zarar tablosu altındaki "finansman giderleri"nden çıkarılıp diğer kapsamlı gelirler altındaki "nakit akış riskinden korunma kayıpları" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 110.458 TL (30 Eylül 2024: 44.794 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi geliri diğer kapsamlı gelirler altındaki "nakit akış riskinden korunma kayıpları" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 24).

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

2.4.3 Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığının belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Grup, ileriye taşınan vergiden indirilebilir zararlardan doğan vergi avantajından ve yatırım teşviklerinden gelecek dönemde faydalanılmasının kuvvetle muhtemel görülmesi sebebiyle söz konusu zararlar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir. Öte yandan Grup, gelecekte vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gerçekleşecek olan ertelenmiş vergi varlıkları ile vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Mevcut veriler doğrultusunda, ertelenmiş vergi varlıklarının tümünün ya da belli bir kısmının gerçekleşip gerçekleşmeyeceği olasılığı değerlendirilir. Bu değerlendirmeyi yaparken göz önünde bulundurulmuş belli başlı faktörler gelecek yıllara ilişkin kar etme potansiyeli; geçmiş yıllara ilişkin taşınan birikmiş mali zararlar, gerektiğinde uygulanacak vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almak için kullanılacak gelirin kaynağından oluşmaktadır.

Grup, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yatırım teşvik belgelerinden doğan 1.497.691 TL (31 Aralık 2024: 1.599.903 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlıklarını orta vadeli planına göre tahminlediği vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gelecek dönemde faydalanılmasının kuvvetle muhtemel görülmesi sebebiyle finansal tablolarına yansıtmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları üzerinden muhasebeleştiği ertelenmiş vergi varlığı 1.195.894 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.622.815 TL) (Dipnot 23).

2.5 Grup faaliyetlerinin dönemselliği

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

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Raporlanabilir bölümlerin her biri tarafından benimsenen muhasebe politikaları, Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan TFRS'ler ile tutarlıdır. Grup'un raporlama yaptığı bölümlere ilişkin detaylı bilgiler aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin Grup'un raporlanabilir bölümleri itibarıyla santrallere göre gruplanmış bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Erzincan Bağıştaş HES	Giresun Çilekli-tepe HES	Mersin Kadınçık 1 HES	Mersin Kadınçık 2 HES	Tokat Niksar HES	Trabzon Üçharmanlar HES	Erzincan Yukarı Mercan HES	Trabzon Kemerçayır HES	Trabzon Üçhanlar HES	Hatay Erzin GES	İtalya RES	Merkez Diğer (*)	Toplam
Hasılat	1.274.225	132.462	339.490	246.874	399.318	93.288	95.392	89.162	65.847	661.157	-	2.776	3.399.991
Satışların maliyeti (-)	(559.753)	(62.432)	(228.638)	(256.782)	(533.867)	(88.590)	(101.713)	(56.753)	(44.857)	(227.016)	-	-	(2.160.401)
Brüt kar	714.472	70.030	110.852	(9.908)	(134.549)	4.698	(6.321)	32.409	20.990	434.141	-	2.776	1.239.590
Genel yönetim giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204.878)	(204.878)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.596	93.596
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.257)	(17.257)
Esas faaliyet karı	714.472	70.030	110.852	(9.908)	(134.549)	4.698	(6.321)	32.409	20.990	434.141	-	(125.763)	1.111.051
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	419.198	419.198
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.049.142)	-	-	(1.049.142)
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı	714.472	70.030	110.852	(9.908)	(134.549)	4.698	(6.321)	32.409	20.990	(615.001)	-	293.435	481.107
Finansman gelirleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.562	99.562
Finansman giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.665.120)	(3.665.120)
Parasal kazanç	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.778.321	2.778.321
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem zararı	714.472	70.030	110.852	(9.908)	(134.549)	4.698	(6.321)	32.409	20.990	(615.001)	-	(493.802)	(306.130)
Dönem vergi gideri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.445)	(12.445)
Ertelenmiş vergi gideri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(231.308)	(231.308)
Dönem net zararı	714.472	70.030	110.852	(9.908)	(134.549)	4.698	(6.321)	32.409	20.990	(615.001)	-	(737.555)	(549.883)
Yatırım harcamaları	554	5.750	420	14	429	913	210	1.126	2.007	162.252	1.404	82.356	257.435
Amortisman ve ifta giderleri	(438.987)	(24.286)	(165.482)	(208.278)	(466.821)	(22.707)	(70.656)	(25.875)	(16.405)	(93.923)	(1.368)	(10.733)	(1.545.521)

(*) Herhangi bir raporlanabilir bölümle ilişkilendirilmeyen ve genel merkez tarafından katılan maliyet, operasyonel gelir ve giderleri içermektedir. Operasyonel giderlerin büyük bir kısmı personel giderlerinden oluşmaktadır. Operasyonel gelirlerin büyük bir kısmı ise ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren döneme ilişkin Grup'un raporlanabilir bölümleri itibarıyla santrallere göre gruplanmış bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Erzincan Bağıtaş HES	Giresun Çilekditepe HES	Mersin Kadınck 1 HES	Mersin Kadınck 2 HES	Tokat Niksar HES	Trabzon Üçharmanlar HES	Erzincan Yukarı Mercan HES	Trabzon Kemerçayır HES	Trabzon Üçanlar HES	Hatay Erzin GES	İtalya RES	Merkez Diğer (*)	Toplam
Hasılat	1.513.259	98.640	492.176	360.469	487.056	69.196	122.784	65.649	48.588	2.305	-	1.152	3.261.274
Satışların maliyeti (-)	(906.106)	(43.534)	(267.416)	(268.471)	(455.000)	(57.592)	(124.510)	(51.309)	(36.795)	(23.506)	-	-	(2.234.239)
Brüt kar	607.153	55.106	224.760	91.998	32.056	11.604	(1.726)	14.340	11.793	(21.201)	-	1.152	1.027.035
Genel yönetim giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(271.477)	(271.477)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.285	34.285
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56.656)	(56.656)
Esas faaliyet karı	607.153	55.106	224.760	91.998	32.056	11.604	(1.726)	14.340	11.793	(21.201)	-	(292.696)	733.187
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	823.548	823.548
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı	607.153	55.106	224.760	91.998	32.056	11.604	(1.726)	14.340	11.793	(21.201)	-	530.852	1.556.735
Finansman gelirleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	167.973	167.973
Finansman giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.967.342)	(3.967.342)
Parasal kazanç	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.897.225	4.897.225
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı	607.153	55.106	224.760	91.998	32.056	11.604	(1.726)	14.340	11.793	(21.201)	-	1.628.708	2.654.591
Dönem vergi gideri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(102.016)	(102.016)
Ertelenmiş vergi gideri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	193.538	193.538
Dönem net karı	607.153	55.106	224.760	91.998	32.056	11.604	(1.726)	14.340	11.793	(21.201)	-	1.720.230	2.746.113
Yatırım harcamaları	1.009	1.983	228	125	1.661	1.397	147	1.325	1.366	3.076.148	217.982	5.778	3.309.149
Amortisman ve itfa giderleri	(459.614)	(34.694)	(204.801)	(243.264)	(497.090)	(16.885)	(90.721)	(27.586)	(18.849)	(14.094)	-	(9.755)	(1.617.353)

(*) Herhangi bir raporlanabilir bölümle ilişkilendirilmeyen ve genel merkez tarafından katlanılan maliyet, operasyonel gelir ve giderleri içermektedir. Operasyonel giderlerin büyük bir kısmı personel giderlerinden oluşmaktadır. Operasyonel gelirlerin büyük bir kısmı ise ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka		
- Vadesiz mevduat	75.267	25.976
- Vadeli mevduat	363.792	913.857
- Para piyasası fonu	455.145	-
	894.204	939.833

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, TL vadeli mevduatlara uygulanan ortalama etkin faiz oranı %25 - %42 arasındadır. (31 Aralık 2024: %33 - %49 arasında), ABD Doları vadeli mevduatlara uygulanan ortalama etkin faiz oranı %2,5'tir (31 Aralık 2024: %0,5). 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadelerine kalan süre 2-3 gün arasındadır (31 Aralık 2024: 2-3 gün arasında).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un banka hesapları üzerinde herhangi bir kısıt bulunmamaktadır ve bu banka hesapları üzerinde herhangi bir risk öngörülmemektedir.

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
IC Toptan Enerji Ticaret A.Ş. ("IC Toptan")	176.676	244.829
IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. ("IC İçtaş İnşaat")	1.243	6.204
	177.919	251.033

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların vadeleri 30-60 gün arasındadır.

b) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.	30.023	23.368
CCN Özel Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	9.006	11.765
IC İçtaş İnşaat	-	1.513
Diğer	1.241	2.487
	40.270	39.133

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
IC Enerji Holding (*)	293.371	489.302
IC İçtaş İnşaat	2.619	72.742
Diğer	765	4.402
	296.755	566.446

(*) Grup'un ana ortağı olan IC Enerji Holding'in kullandığı fonlardan oluşmaktadır. Bu fonlara ilişkin olarak 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla %52,85 ve %37,57 oranları ile faiz ödemesi yapılmıştır.

d) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
IC Toptan (*)	3.075.937	706.276	172.668	172.668
IC İçtaş İnşaat (*)	-	-	2.784.668	416.160
Diğer	115	115	1.268	-
	3.076.052	706.391	2.958.604	588.828

(*) Grup, elektrik satışlarını 2024 Eylül ayından itibaren IC İçtaş İnşaat yerine IC Toptan'a yapmaktadır.

e) İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
CCN Özel Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	41.199	12.577	37.926	16.139
IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.	10.740	1.696	-	-
CCN Servis İşletme ve Yönetim A.Ş.	6.233	1.331	6.075	3.530
IC İçtaş İnşaat	3.254	1.055	10.271	905
IC İbrahim Çeçen Yatırım Holding A.Ş.	517	164	-	-
Diğer	2.593	1.109	4.345	1.686
	64.536	17.932	58.617	22.260

f) Faiz gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
IC Toptan	47.167	-	-	-
IC İçtaş İnşaat	-	-	11.987	11.987
	47.167	-	11.987	11.987

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

g) Faiz giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
IC İttaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.	20.702	-	3.331	915
IC İttaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.311	-	13.162	6.886
	28.013	-	16.493	7.801

h) Diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
IC Toptan (*)	12.748	4.477	-	-
	12.748	4.477	-	-

(*) Bakiye elektrik satışlarından elde edilen gecikme zammı gelirlerinden oluşmaktadır.

i) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Grup'un üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri, genel müdür ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönemler içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ücretler ve kısa vadeli faydalar	27.781	9.354	21.090	6.592
	27.781	9.354	21.090	6.592

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	51.278	20.068
	51.278	20.068

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri 2-5 gün arasındadır. Grup'un alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak herhangi önemli bir ticari alacak riskinin bulunmadığı düşünülmektedir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

b) Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	195.419	339.540
	195.419	339.540

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçların vadeleri 30-60 gün arasındadır.

DİPNOT 7 - DİĞER BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alınan depozito ve teminatlar (*)	53.074	77.621
	53.074	77.621

(*) İçtaş Güneş Enerji tarafından güneş paneli yatırımları için tedarikçilerden alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 8 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Haklar (*)	211.567	183.290
Taşıtlar	4.339	15.180
Toplam kullanım hakkı varlıkları	215.906	198.470

(*) Haklar, orman arazisi kullanım izinlerinden oluşmaktadır.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 8 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kullanım hakkı varlıkları ve birikmiş amortismanların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Taahhütler	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2025	199.555	36.945	236.500
İlaveler	33.554	-	33.554
Çıkışlar	-	(26.156)	(26.156)
30 Eylül 2025	233.109	10.789	243.898
Birikmiş Amortisman: (-)			
1 Ocak 2025	(16.265)	(21.765)	(38.030)
İlaveler	(5.277)	(10.841)	(16.118)
Çıkışlar	-	26.156	26.156
30 Eylül 2025	(21.542)	(6.450)	(27.992)
Net defter değeri	211.567	4.339	215.906

	Haklar	Taahhütler	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2024	174.565	30.116	204.681
İlaveler	28.943	4.744	33.687
Çıkışlar	(1.663)	(2.441)	(4.104)
30 Eylül 2024	201.845	32.419	234.264
Birikmiş Amortisman: (-)			
1 Ocak 2024	(11.724)	(11.649)	(23.373)
İlaveler	(5.366)	(9.826)	(15.192)
Çıkışlar	142	2.441	2.583
30 Eylül 2024	(16.948)	(19.034)	(35.982)
Net defter değeri	184.897	13.385	198.282

Dönem amortisman giderlerinin 10.841 TL'si satılan malın maliyetine (30 Eylül 2024: 9.826 TL), 5.277 TL'si genel yönetim giderlerine (30 Eylül 2024: 5.366 TL) dahil edilmiştir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Binalar ve yer üstü düzenleri (*)	Tesis, makine ve cihazlar (*)	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
Maliyet:								
1 Ocak 2025	11.974	20.625.600	21.309.463	258	108.121	104.798	988.644	43.148.858
İlaveler (**)	-	9.037	30.389	-	1.552	11.482	203.571	256.031
Çıkışlar	-	-	(20.565)	-	-	-	-	(20.565)
Transfer	-	-	1.106.679	-	-	-	(1.106.679)	-
Değerleme	-	(8.129)	(1.094.495)	-	-	-	-	(1.102.624)
30 Eylül 2025	11.974	20.626.508	21.331.471	258	109.673	116.280	85.536	42.281.700
Birikmiş Amortisman: (-)								
1 Ocak 2025	-	(1.678)	(11.350)	(258)	(87.158)	(3)	-	(100.447)
İlaveler	-	(680.588)	(843.359)	-	(4.052)	(36)	-	(1.528.035)
Çıkışlar	-	-	58	-	-	-	-	58
Değerleme	-	2.176	65.962	-	-	-	-	68.138
30 Eylül 2025	-	(680.090)	(788.689)	(258)	(91.210)	(39)	-	(1.560.286)
Net defter değeri	11.974	19.946.418	20.542.782	-	18.463	116.241	85.536	40.721.414
	Arazi ve arsalar	Binalar ve yer üstü düzenleri (*)	Tesis, makine ve cihazlar (*)	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
Maliyet:								
1 Ocak 2024	11.974	25.576.799	19.991.228	257	100.175	104.360	3.061.329	48.846.122
İlaveler (**)	-	4.497	4.792	-	2.683	328	3.076.148	3.088.448
30 Eylül 2024	11.974	25.581.296	19.996.020	257	102.858	104.688	6.137.477	51.934.570
Birikmiş Amortisman: (-)								
1 Ocak 2024	-	(381)	(13)	(257)	(82.549)	-	-	(83.200)
İlaveler	-	(805.094)	(792.678)	-	(3.211)	-	-	(1.600.983)
30 Eylül 2024	-	(805.475)	(792.691)	(257)	(85.760)	-	-	(1.684.183)
Net defter değeri	11.974	24.775.821	19.203.329	-	17.098	104.688	6.137.477	50.250.387

(*) Ağırıklı olarak Grup'un ana faaliyetlerinin yürütüldüğü HES ve GES tesislerine ilişkin yatırımlarından oluşmaktadır.

(**) 30 Eylül 2025 tarihi ile biten 9 aylık dönem içerisinde yapılmakta olan yatırımlara ilavelerin 122.940 TL'lik kısmı İçtaş Güneş Enerji tarafından yapılmakta olan güneş enerjisi santrali projesine ilişkindir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla İçtaş Güneş Enerji tarafından güneş enerjisi santrali projesine ilişkin yapılan toplam yatırımın defter değeri 5.530.079 TL tutarındadır (30 Eylül 2024: 6.130.478 TL). 30 Haziran 2025 itibarıyla Erzin-2 GES projesinin 135,6 MWP'lik toplam direkt akım ve 100MWe'lik toplam alternatif akım kurulu gücünün %100'ü tamamlanmıştır. 14 Nisan 2025 tarihi itibarıyla tam kapasite olarak devreye alınmıştır.

Maddi duran varlıklara ilişkin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla dönem içerisinde muhasebeleştirilen amortisman giderlerinin 1.523.947 TL'si satılan malın maliyetine (30 Eylül 2024: 1.597.772 TL), 4.088 TL'si genel yönetim giderlerine (30 Eylül 2024: 3.211 TL) dahil edilmiştir.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2022 tarihinde uygulamaya geçtiği, TMS 16'ya göre yeniden değerlendirme modelinin benimsenmemiş olması durumunda, maddi duran varlık kalemlerinin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net defter değerlerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Arazi ve arsalar	11.974	11.974
Binalar ve yerüstü düzenleri	13.353.789	13.794.663
Tesis, makine ve cihazlar	17.843.205	18.295.982
Demirbaşlar	18.463	20.963
Diğer maddi duran varlıklar	116.241	104.795
Yapılmakta olan yatırımlar	85.536	988.644
	31.429.208	33.217.021

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla binalar ve yerüstü düzenleri ve tesis, makine ve cihazlar için yeniden değerlendirme sonucu ortaya çıkan maddi duran yeniden değerlendirme varlık kazançlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Açılış	7.396.265	13.510.670
Kontrol gücü olmayan paylar	-	9.926
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/azalış	-	(2.053)
Amortisman transferi	(404.151)	(566.103)
Kapanış	6.992.114	12.952.440

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Lisanslar (*)	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2025	218.345	33.144	251.489
İlaveler	1.404	-	1.404
Çevrim farkı	55.155	-	55.155
30 Eylül 2025	274.904	33.144	308.048
Birikmiş amortisman (-):			
1 Ocak 2025	-	(24.577)	(24.577)
İlaveler	-	(1.368)	(1.368)
30 Eylül 2025	-	(25.945)	(25.945)
Net defter değeri	274.904	7.199	282.103

	Lisanslar (*)	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2024	-	29.896	29.896
İlaveler	220.513	188	220.701
30 Eylül 2024	220.513	30.084	250.597
Birikmiş amortisman (-):			
1 Ocak 2024	-	(22.946)	(22.946)
İlaveler	-	(1.178)	(1.178)
30 Eylül 2024	-	(24.124)	(24.124)
Net defter değeri	220.513	5.960	226.473

(*) Grup'un İtalya'da faaliyet göstermekte olan şirket bağlı ortaklıklarının sahip olduğu RES lisanslarına ilişkindir.

Dönem amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer kısa vadeli karşılıkları, kısa vadeli dava karşılıklarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	650	978
	650	978

b) Verilen teminatlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	161.007	161.007	151.626	190.184
			161.007		190.184

Verilen teminatlar, elektrik dağıtım şirketlerine, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ("EPDK"), Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ve Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'ye ("TEİAŞ") verilen teminatlardan oluşmaktadır.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	161.007	190.184
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (1) (2)	15.175.234	17.088.058
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	15.336.241	17.278.242

(1) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'e ait olan İçtaş Yenilenebilir hisselerinin tamamı üzerinde 4.665.618 TL tutarında (31 Aralık 2024: 5.852.085 TL), 13 Temmuz 2016 tarihinde imzalanan yatırım kredi sözleşmesine istinaden, kredi veren finansal kuruluşlara verilen hisse rehni bulunmaktadır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'e ait olan Trabzon Enerji hisselerinin tamamı üzerinde 166.193 TL tutarında (31 Aralık 2024: 208.456 TL), 13 Temmuz 2016 tarihinde imzalanan yatırım kredi sözleşmesine istinaden, kredi veren finansal kuruluşlara verilen hisse rehni bulunmaktadır.

(2) 30 Ekim 2023 tarihinde rehin veren sıfatıyla Şirket, müşteri sıfatıyla İçtaş Güneş Enerji ve rehin alan sıfatıyla TSKB arasında bir pay senedi rehin sözleşmesi akdedilmiştir. Bu sözleşme İçtaş Güneş Enerji'nin 20 Ekim 2023 tarihinde TSKB ile akdettiği genel kredi sözleşmesi, 30 Ekim 2023 tarihinde bu genel kredi sözleşmesine ek özel şartlar da dahil banka ile akdettiği tüm kredi ve kredi ilişkisinden doğan her nevi sözleşmeler tahtında İçtaş Güneş Enerji'nin TSKB'ye karşı TL karşılığı 5.613.516 TL olan 135.000 ABD Doları (31 Aralık 2024: TL karşılığı 5.984.783 TL olan 135.000 ABD Doları) tutarına kadar borçlarının teminatını teşkil etmektedir. Söz konusu finansman kapsamında, müşterek ve müteselsil kefillerden biri olan Şirket, TL karşılığı 4.729.907 TL olan 113.750 ABD Doları (31 Aralık 2024: TL karşılığı 5.042.734 TL olan 113.750 ABD Doları) tutarına kadar kefalet vermiştir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un toplam özkaynakları 30.691.938 TL (31 Aralık 2024: 31.010.570 TL) olup, vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %49,97'dir (31 Aralık 2024: %55,72).

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin muhasebeleştirdiği karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı	12.130	11.050
	12.130	11.050

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	62.137	51.933
	62.137	51.933

Kıdem tazminatı karşılığı:

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem başı	51.933	47.012
Hizmet maliyeti	2.418	2.683
Faiz maliyeti	5.308	5.196
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	14.783	(2.555)
Ödenen tazminatlar (-)	(1.719)	(2.827)
Parasal kazanç (-)	(10.586)	(4.814)
Dönem sonu	62.137	44.695

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup ile ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 53.919,68 tam TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar", Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%)	4,50	4,50
Emeklilik olasılığı (%)	91,59	94,88

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 tam TL (1 Ocak 2025: 46.655,43 tam TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

DİPNOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler	33.569	34.390
Verilen sipariş avansları	15.659	717
Diğer	1.417	893
	50.645	36.000

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler	-	144
Verilen sipariş avansları (*)	-	26.839
	-	26.983

(*) İçtaş Güneş Enerji tarafından güneş paneli yatırımları için tedarikçilere ödenen avanslardan oluşmaktadır.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer dönen varlıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerinin detayları aşağıdaki gibidir:

a) Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	215.459	350.105
Diğer	10.319	104
	225.778	350.209

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	23.908	37.234
Diğer	762	1.343
	24.670	38.577

DİPNOT 15 - SERMAYE, YASAL YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

	Pay (%)	30 Eylül 2025	Pay (%)	31 Aralık 2024
İçtaş Enerji Holding	79,97	1.475.434	79,97	1.475.434
BİST'te işlem gören	20,03	369.566	20,03	369.566
Toplam ödenmiş sermaye	100	1.845.000	100	1.845.000
Sermaye düzeltme farkı		8.085.711		8.085.711
Toplam ödenmiş sermaye		9.930.711		9.930.711

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay senetlerinin gruplarına göre analizleri 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Grup	Pay senedi adedi	Tutar	Pay senedi cinsi
A	485.404.104	485.404	Nama
B	1.359.595.896	1.359.596	Hamiline
	1.845.000.000	1.845.000	

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 15 - SERMAYE, YASAL YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay senetlerinin gruplarına göre analizleri 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Grup	Pay senedi adedi	Tutar	Pay senedi cinsi
A	485.404.104	485.404	Nama
B	1.359.595.896	1.359.596	Hamiline
	1.845.000.000	1.845.000	

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 8.000.000 TL olup, her biri 1 tam TL itibari değerinde 8.000.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemlerine ilişkin ek bilgi

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, ÜFE endeksli yasal kayıtlara göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	ÜFE endeksli yasal kayıtlar	TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan TÜFE endeksli tutarlar	Geçmiş yıllar zararlarında takip edilen fark
Sermaye düzeltme farkları	9.351.735	8.085.711	1.266.024
Paylara ilişkin primler	2.910.302	3.344.349	(434.047)
	12.262.037	11.430.060	831.977

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla	ÜFE endeksli yasal kayıtlar	TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan TÜFE endeksli tutarlar	Geçmiş yıllar zararlarında takip edilen fark
Sermaye düzeltme farkları	9.351.735	8.085.711	1.266.024
Paylara ilişkin primler	2.910.302	3.344.349	(434.047)
	12.262.037	11.430.060	831.977

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 15 - SERMAYE, YASAL YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemlerine ilişkin ek bilgi (Devamı)

Şirket Ana Sözleşmesi ile A grubu pay senedi sahiplerine tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

- 1- Ana Sözleşmenin “Sermaye” başlıklı 6.maadesi altında;

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

- 2- Ana Sözleşmenin “Yönetim Kurulu” başlıklı 8.maddesi altında;

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) ve en fazla 11 (on bir) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. A Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 4 (dört) üyesi, 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 5 (beş) üyesi ve 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 5 (beş) üyesi, A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı veya alacakları yazılı bir karar ile, A Grubu payların oy çokluğuyla belirlenir.

Yönetim Kurulu’nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK’nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki Genel Kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, bir üyeyi geçici olarak atayacaktır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulu’nun onayı ile atanır.

- 3- Ana Sözleşmenin “Genel Kurul” başlıklı 11.maddesi, c bendi “Oy verme ve vekil tayini” alt başlığı altında;

Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu paylar, sahiplerine 5 (Beş) oy hakkı; B Grubu paylar, sahiplerine 1 (Bir) oy hakkı verir.

- 4- Ana Sözleşmenin “Esas Sözleşme’nin Değiştirilmesi” başlıklı 21.maddesi altında;

TTK Madde 479/3-a uyarınca genel kurulda Esas Sözleşme değişiklikleri ile ilgili olarak oyda imtiyaz kullanılamaz. SPK’nın uygun görmediği veya Ticaret Bakanlığı’nın onaylamadığı Esas Sözleşme değişiklik tasarıları Genel Kurul gündemine alınamaz ve görüşülemez.

Esas Sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, genel kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un hasılat ve satışların maliyetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Elektrik satış gelirleri	3.397.215	804.828	3.260.122	659.205
Diğer satışlar	2.776	243	1.152	305
	3.399.991	805.071	3.261.274	659.510
Satışların maliyeti (-)	(2.160.401)	(683.051)	(2.234.239)	(674.158)
Brüt kar	1.239.590	122.020	1.027.035	(14.648)

Satışların maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Amortisman giderleri ve itfa payları	(1.534.788)	(508.319)	(1.607.598)	(543.781)
Elektrik piyasası giderleri	(301.555)	(63.004)	(396.218)	(86.803)
Personel giderleri	(159.739)	(51.676)	(125.087)	(31.708)
Diğer	(164.319)	(60.052)	(105.336)	(11.866)
	(2.160.401)	(683.051)	(2.234.239)	(674.158)

DİPNOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Personel giderleri	(117.289)	(37.671)	(92.908)	(29.895)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(53.595)	(13.703)	(53.279)	(3.070)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(10.733)	(3.687)	(9.755)	(3.706)
Diğer	(23.261)	(5.221)	(115.535)	(16.827)
	(204.878)	(60.282)	(271.477)	(53.498)

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un satışlarının maliyetleri ile genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Amortisman giderleri ve itfa payları	(1.545.521)	(512.006)	(1.617.353)	(547.487)
Elektrik piyasası giderleri	(301.555)	(63.004)	(396.218)	(86.803)
Personel giderleri	(277.028)	(89.347)	(217.995)	(61.603)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(53.595)	(13.703)	(53.279)	(3.070)
Diğer	(187.580)	(65.273)	(220.871)	(28.693)
	(2.365.279)	(743.333)	(2.505.716)	(727.656)

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	60.873	3.055	32.787	25.875
Tazminat gelirleri	19.325	192	-	-
Gecikme faizi giderleri (Dipnot 5.h)	12.748	4.477	-	-
Diğer	650	-	1.498	-
Toplam	93.596	7.724	34.285	25.875

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	(16.973)	(1.204)	(39.328)	(10.616)
Gecikme faizi giderleri	(271)	(28)	(17.328)	(3.572)
Diğer	(13)	-	-	-
Toplam	(17.257)	(1.232)	(56.656)	(14.188)

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 20 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz gelirleri	237.761	31.515	713.204	216.577
Para piyasası fonlarının gerçeğe uygun değer kazançları	181.437	46.462	110.344	92.420
Toplam	419.198	77.977	823.548	308.997

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un yatırım faaliyetlerden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme kayıpları	(1.034.486)	-	-	-
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan zarar	(14.656)	-	-	-
Toplam	(1.049.142)	-	-	-

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Türev işlemlerden gelirler	84.422	-	155.324	4.562
Kur farkı gelirleri	15.140	2.725	12.649	-
Toplam	99.562	2.725	167.973	4.562

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ (Devamı)

b) Finansman giderleri

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kur farkı giderleri	(2.559.876)	(657.989)	(2.216.004)	(391.106)
Banka kredileri faiz ve komisyon giderleri	(1.051.263)	(221.779)	(1.653.570)	(519.454)
İlişkili taraflara faiz giderleri (Dipnot 5.g)	(28.013)	(479)	(16.493)	(7.801)
Kiralama yükümlülükleri faiz giderleri (Dipnot 24)	(11.862)	(4.087)	(9.516)	(3.215)
Türev işlemlerden giderler	-	-	(4.563)	-
Diğer	(14.106)	(9.999)	(67.196)	(13.419)
Toplam	(3.665.120)	(894.333)	(3.967.342)	(934.995)

DİPNOT 22 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap döneminde muhasebeleştirdiği 2.778.321 TL tutarındaki net pozisyon kazançlarının, finansal tablolardaki hangi parasal varlık veya yükümlülüklerden kaynaklandığı tutarlarıyla birlikte aşağıda açıklanmıştır:

Parasal kalemler	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	(196.956)
Finansal yatırımlar	(55.171)
Ticari alacaklar	(119.749)
Diğer alacaklar	(69.161)
Peşin ödenmiş giderler	(10.304)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	(7.035)
Diğer varlıklar	(38.082)
Toplam varlıklar	(496.458)
Borçlanmalar	3.010.885
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	17.899
Ticari borçlar	64.136
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.875
Diğer borçlar	134.247
Ertelenmiş gelirler	11.901
Karşılıklar	10.586
Diğer yükümlülükler	22.250
Toplam yükümlülükler	3.274.779
Net parasal pozisyon kazançları	2.778.321

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un cari dönem vergi varlık ve yükümlülüklerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	12.445	112.678
Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(47.775)	(182.467)
	(35.330)	(69.789)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin vergi gideri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kurumlar vergisi gideri (-)	(12.445)	6.534	(102.016)	3.603
Ertelenmiş vergi gideri (-)	(231.308)	(62.224)	193.538	(393.764)
Toplam vergi geliri	(243.753)	(55.690)	91.522	(390.161)

Kurumlar vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2025 ile biten dönem için %25'tir (2024: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. 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.

Ertelenmiş vergi

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

Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %25'tir (2024: %25).

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi (Devamı)

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	10.670.184	11.556.808	(2.667.546)	(2.889.202)
Taşınan mali zararlar	(4.781.709)	(6.491.260)	1.195.894	1.622.815
Devlet teşvikleri (*)	(3.585.032)	(3.530.062)	1.792.516	1.765.031
Türev araçlardan kaynaklanan kar / (zarar)	54.212	(264.556)	(13.553)	66.139
Kıdem tazminatı karşılığı	(62.137)	(51.933)	15.534	12.983
Finansman giderleri	181.760	(33.508)	(45.440)	8.377
Kullanılmamış izin karşılığı	(12.130)	(11.050)	3.033	2.762
Dava karşılığı	(650)	(978)	163	245
Diğer	(4.496)	480	1.124	(120)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	2.460.002	1.173.941	281.725	589.030

(*) Grup, devlet teşviklerine ilişkin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablolarında 1.792.516 TL (31 Aralık 2024: 1.765.031 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bu tutarın 1.497.691 TL'si ise teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2024: 1.599.903 TL). Grup'un teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur.

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkân sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 15 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

31 Aralık 2024 tarihinde gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 15 yıl içerisinde öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Açılış	589.030	(1.445.347)
Kar veya zararlar ilişkilendirilen	(231.308)	193.538
Diğer kapsamlı giderler ilişkilendirilen	(75.997)	89.285
Kapanış	281.725	(1.162.524)

Grup, aşağıda belirtilen taşınan vergi zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmektedir. Bu taşınan vergi zararlarının vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
2025	-	676.228
2026	2.094.132	2.207.992
2027	604.147	757.782
2028	1.798.039	2.255.280
2029	285.391	593.978
	4.781.709	6.491.260

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Vergi öncesi kar / (zarar):	(306.130)	2.654.591
Etkin vergi oranı (%)	25	25
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	76.533	(663.648)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(3.011)	(40.765)
İndirimler ve istisnalar	30	20.488
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan taşınan mali zararlar	-	(77.905)
Taşınan mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının parasal kayıp / kazancı	(431.591)	(739.513)
Devlet teşvikleri	391.940	1.556.049
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme etkisi	(23.561)	-
Parasal kayıp/kazanç	(144.632)	(11.956)
Diğer, net	(109.461)	48.772
Cari dönem vergi gideri	(243.753)	91.522

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

a) Banka kredileri

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un borçlanmalarının detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar	-	1.418.616
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.363.014	3.708.435
Kısa vadeli borçlanmalar	3.363.014	5.127.051
Uzun vadeli borçlanmalar	8.320.037	9.376.947
Uzun vadeli borçlanmalar	8.320.037	9.376.947
Toplam borçlanmalar	11.683.051	14.503.998

Orijinal para birimi	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	277.438	322.665
TL	146.724	159.202
Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		
ABD Doları	SOFR+5.85	SOFR+5.85
TL	TLREF+3.68	TLREF+3.10
TL karşılığı		
ABD Doları	11.536.327	14.304.311
TL	146.724	199.687
	11.683.051	14.503.998

Kredi sözleşmesi gereği IC Yenilenebilir belirli finansal göstergeleri karşılamakla yükümlüdür. Finansal gösterge, Borç Servisi Karşılama Oranı olup, bu oranın 1,10:1 olması gerekmektedir. Borç servisi karşılama oranı, her yıllık hesap dönemi sonunda borçlu tarafından finansal tablolar üzerinde tanımlanmış olan dönem net nakit akım toplamının dönem borç servisi tutarına oranını göstermektedir. Söz konusu borç servisi karşılama oranı hesaplamasının yılsonu konsolide finansal rapor ile birlikte raporlama yılını takip eden 150 gün içerisinde kreditorlere sunulma zorunluluğu bulunmaktadır. Kreditorlerle 30 Aralık 2024 tarihli anapara ödemesinin 30 Haziran 2025 tarihine ötelenmesi konusunda anlaşılmıştır ve bu tarihte ödenmiştir. Ek olarak Kreditorler ile işbu kredilerin ref finansman görüşmeleri raporlama dönemi itibarıyla devam etmekte olup, 2025 yılı Aralık ayının sonuna kadar sonuçlanması beklenmektedir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

a) Banka kredileri (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un borçlanmalarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
0 - 1 yıl	3.363.014	5.127.051
1 - 2 yıl	2.852.988	2.829.435
2 - 3 yıl	1.775.735	2.249.983
3 - 4 yıl	1.255.001	1.741.795
4 - 5 yıl	936.666	1.354.994
5 yıl ve sonrası	1.499.647	1.200.740
	11.683.051	14.503.998

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un banka kredilerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem başı	14.503.998	17.461.622
Faiz tahakkuku değişimi	75.626	516.256
Alınan yeni finansal borçlar	-	2.395.181
Kur farkı değişimi	2.118.046	905.608
Anapara ödemeleri	(2.003.734)	(1.164.812)
Parasal kazanç	(3.010.885)	(5.064.280)
Dönem sonu	11.683.051	15.049.575

b) Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	16.779	19.486
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	62.174	55.295
	78.953	74.781

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla muhasebeleştirdiği kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin tümü TL para biriminde olup, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ağırlık ortalama iskonto oranı %23,71'dir (31 Aralık 2024: %22,27).

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b) Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Grup'un kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem başı	74.781	72.823
Yeni kiralamalar	33.554	33.687
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(23.345)	(20.093)
Faiz giderleri	11.862	9.516
Çıkışlar	-	(1.521)
Parasal kazanç	(17.899)	(21.024)
Dönem sonu	78.953	73.388

c) Faiz türev işlemleri

Grup faiz oranı riskine maruz kalmaktadır ve maruz kalmakta olduğu kredinin bir kısmını swap işlemleri içerisinde faiz oranını girerek yönetmektedir. Bu işlemlerin gerçeğe uygun değerleri değişken faizli banka kredileri ile eşleştirilerek diğer kapsamlı gelir/gider tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, swap sözleşmeleri uyarınca değişken faiz oranı, 170.999 ABD Doları için, %2,05 faiz oranına sabitlenmiştir (31 Aralık 2024: 170.999 ABD Doları %2,05 faiz oranına sabitlenmiştir). 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, faiz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değeri varlık olarak 225.170 TL'dir (31 Aralık 2024: varlık olarak 348.227 TL).

Swap sözleşmeleri:	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli swap sözleşmeleri	112.314	208.936
Uzun vadeli swap sözleşmeleri	112.856	139.291
	225.170	348.227

d) Türev olmayan finansal araçlar

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri ile diğer kapsamlı gelire		Gerçeğe uygun değeri ile diğer kapsamlı gelire	
	Orijinal bakiye (ABD Doları)	taşınan gelir (TL)	Orijinal bakiye (ABD Doları)	taşınan gelir (TL)
	6.860	(170.957)	26.150	(612.787)

Grup, yatırım kredileri nedeniyle maruz kalma olasılığı oldukça muhtemel ABD Doları kur riskinden korunma aracı olarak 30 Eylül 2025 itibarıyla 6.860 ABD Doları (31 Aralık 2024: 26.150 ABD Doları) tutarındaki YEKDEM satış gelirlerini kullanmaktadır ve yapılan etkinlik testleri sonucunda 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)

Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında etkileri özkaynaklarda birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen faiz türev işlemleri ile türev olmayan finansal araçların 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi sonrası toplam etkisi gelir yönlü 40.660 TL'dir (30 Eylül 2024: gider yönlü 322.379 TL).

Grup'un, 30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özkaynaklar altında muhasebeleştirilen türev ve türev olmayan finansal araçlarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem başı	(198.420)	(52.607)
Gerçeğe uygun değeri ile diğer kapsamlı gelire taşınan gelir		
- Faiz türev işlemleri	(123.057)	(180.520)
- Türev olmayan finansal araçlar	441.830	(179.176)
Ertelenmiş vergi etkisi	(79.693)	89.924
Dönem sonu	40.660	(322.379)

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Pay başına esas kazanç veya kayıp, ana ortaklık paylarına ait net karın veya zararın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı / (zararı)	(549.178)	2.746.072
Nominal değeri 1 TL olan adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.845.000.000	1.731.506.839
Pay başına (kayıp) / kazanç (TL)	(0,30)	1,59

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

a) Piyasa riski

Kur riski

Grup yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır.

Kur riski ileride oluşacak ticari ve finansal işlemler dolayısıyla kayda alınan varlık ve yükümlülükler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Grup bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Grup yönetimi net yabancı para pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve dengeleyici önlemler almaktadır. Grup, YEKDEM kapsamında elde edilen ABD Doları endeksli gelirleri ile ABD Doları para birimindeki borçlanmalarını kur riskinden koruyarak, riskten korunma muhasebesi de uygulamaktadır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
A. Yabancı para varlıklar	46.763	206.440
B. Yabancı para yükümlülükler	(11.647.324)	(14.545.602)
Net yabancı para pozisyonu (A-B)	(11.600.561)	(14.339.162)

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

Kur riski (Devamı)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2025		
		TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1-	Ticari alacaklar	-	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	46.763	806	273
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	46.763	806	273
5-	Ticari alacaklar	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9-	Toplam varlıklar	46.763	806	273
10-	Ticari borçlar	82.971	1.219	661
11-	Finansal yükümlülükler	3.287.899	79.071	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	28.026	674	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler(10+11+12)	3.398.896	80.964	661
14-	Ticari borçlar	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	8.248.428	198.367	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	8.248.428	198.367	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	11.647.324	279.331	661
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	225.170	5.425	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	225.170	5.425	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(11.375.391)	(273.100)	(388)
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(11.600.561)	(278.525)	(388)
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23-	İhracat	-	-	-
24-	İthalat	-	-	-

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

Kur riski (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2024		
		TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1-	Ticari alacaklar	-	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	206.440	4.562	99
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	206.440	4.562	99
5-	Ticari alacaklar	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9-	Toplam varlıklar	206.440	4.562	99
10-	Ticari borçlar	197.580	3.880	554
11-	Finansal yükümlülükler	5.074.844	114.474	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	5.272.424	118.354	554
14-	Ticari borçlar	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	9.229.467	208.191	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	43.711	986	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	9.273.178	209.177	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	14.545.602	327.531	554
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	348.227	7.869	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	348.227	7.869	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(13.990.935)	(315.100)	(455)
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(14.339.162)	(322.969)	(455)
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23-	İhracat	-	-	-
24-	İthalat	-	-	-

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

Kur riski (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla TCMB tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Alış	Satış	Alış	Satış
ABD Doları	41,5068	41,5816	35,2803	35,3438
Avro	48,7512	48,8390	36,7362	36,8024

Grup, ABD Doları ve Avro cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz riskine sahiptir.

Grup kur farkı riskini düzenli olarak izlemekte ve oluşabilecek risklere karşı Grup'un alacağı tedbirler üst düzey yönetim tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Grup, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları kurlarındaki %20'lik artışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur artışının etkilerini vergi etkileri hariç bırakılarak gösterir. Pozitif değer, toplam özkaynaklarda ve kar/zarardaki artışı ifade eder.

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Özkaynaklar	Kar/zarar	Özkaynaklar	Kar/zarar
ABD Doları	(2.316.315)	(2.316.315)	(2.863.627)	(2.863.627)
ABD Doları riskten korunun kısmı (*)	-	56.947	-	231.438
	(2.316.315)	(2.259.368)	(2.863.627)	(2.632.189)

(*) Not 24d ve Not 2.4.2'de açıklandığı gibi Grup, 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren YEKDEM satış gelirlerini kullanarak nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

Grup'un enerji satışları ABD dolarına endekslidir; ancak hasılat elektrik satışının yapıldığı tarihteki döviz kuru baz alınarak çevrilmiş fatura değerinden gösterilir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski

Grup faizli borç ve varlıklarının faiz oranlarındaki değişimi sonucu faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup'un faiz oranı riski çoğunlukla banka kredilerinden ileri gelmektedir. Değişken faizli krediler ise nakit akım faiz oran riskine maruz bırakmaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Değişken faizli finansal yükümlülükler		
Banka kredileri	11.683.051	14.503.998
Eksi: Swap sözleşmeleri ile faiz riskinden korunan kısım	(11.536.327)	(14.304.311)
Faiz oranı değişimi riski taşıyan finansal yükümlülükler	146.724	199.687

Grup'un değişken faizli kredilerinden doğan faiz oranı riski, Grup'un faiz türev işlemleri sayesinde düşürülmektedir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla TL para birimindeki krediler için yıllık kredi faiz oranları %1 artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karısı sonucu net karı 1.966 TL (30 Eylül 2024: 1.238 TL) düşük/yüksek olacaktı.

b) Kredi riski

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Grup, banka ve finans kurumlarının seçiminde yüksek derecelendirilmiş bankaları tercih etmektedir.

Grup yukarıda belirtilen finansal varlıkların değer düşüklüğü testleri sırasında tahsil edilmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren etkenlerin varlığını test etmiştir. Grup'un vadesi geçmiş ticari alacakları bulunmamaktadır. Grup'un alacaklarının önemli bir kısmının düzenli satış yapılan Şirket'in pay sahibi IC İçtaş İnşaat ve kamu-özel sektör iştiraki Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. ("EPIAŞ") olması sebebiyle herhangi bir tahsilat riski öngörülmemektedir.

EPIAŞ'a YEKDEM kapsamında satılan elektriğin günlük piyasa takas fiyatı üzerinden hesaplanan kısmın belli bir yüzdesi günlük olarak Takasbank vasıtasıyla EPIAŞ tarafından Grup'a ödeniyor olması, Grup'un EPIAŞ'tan olan ticari alacaklarının devir hızının yüksek olmasını sağlamaktadır.

IC İçtaş İnşaat ile Grup arasında yapılan enerji satış sözleşmelerine istinaden, Grup'un enerji satışlarıyla oluşan IC İçtaş İnşaat'tan olan ticari alacaklarını, satış yapılan ayı takip eden ayın 20. günü tahsil edeceği konusunda anlaşmaya varılmıştır.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A +B+C+D+E)	177.919	51.278	-	4.690	894.204	225.170
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	177.919	51.278	-	4.690	894.204	225.170
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B - Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C - Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D - Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E - Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A +B+C+D+E)	251.033	20.068	-	18.439	939.833	348.227
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	251.033	20.068	-	18.439	939.833	348.227
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B - Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C - Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D - Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E - Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Aşağıdaki tablo Grup'un bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmede gösterilen indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Grup, likidite riskini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarına göre yönetmektedir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

30 Eylül 2025						
Defter değeri	Sözleşme uyarınca					
	nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay (II)	1-5 yıl (III)	5 yıldan fazla (IV)	
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	11.683.051	14.946.770	1.869.834	1.791.512	9.377.627	1.907.797
Ticari borçlar	235.689	235.689	210.630	25.059	-	-
Diğer borçlar	349.829	349.829	110	349.719	-	-
Kiralama yükümlülükleri	78.953	902.404	1.313	18.006	65.805	817.280
Toplam yükümlülükler	12.347.522	16.434.692	2.081.887	2.184.296	9.443.432	2.725.077

31 Aralık 2024						
Defter değeri	Sözleşme uyarınca					
	nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay (II)	1-5 yıl (III)	5 yıldan fazla (IV)	
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	14.503.998	18.034.484	2.914.386	3.338.711	10.268.632	1.512.755
Ticari borçlar	378.673	378.673	354.209	24.464	-	-
Diğer borçlar	644.067	644.067	-	644.067	-	-
Kiralama yükümlülükleri	74.781	409.004	4.998	15.785	50.705	337.516
Toplam yükümlülükler	15.601.519	19.466.228	3.273.593	4.023.027	10.319.337	1.850.271

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Sermaye riski

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

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar	12.369.949	15.605.993
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(894.204)	(939.833)
Net borç	11.475.745	14.666.160
Toplam özkaynaklar	30.691.938	31.010.570
Toplam sermaye	42.167.683	45.676.730
Net borç/toplam sermaye oranı (%)	27,21	32,11

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Kısa vadeli niteliklerinden dolayı, nakit ve nakit benzerleri dahil maliyet bedelinde taşınan belirli finansal varlıkların makul değerleri, ilgili taşıma değerlerine yakın kabul edilmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı tahmin edilmektedir.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Parasal yükümlülükler

Sabit faizli finansal yükümlülüklerin itfa edilmiş maliyetlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Değişken faiz oranının piyasa faiz oranları ile değişeceği beklentisi nedeniyle, değişken faizli finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin ilgili yükümlülüklerin defter değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Ticari borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Aşağıdaki gerçeğe uygun değer ölçüm hiyerarşisinin düzeyine göre gerçeğe uygun değer ölçümlerinin açıklanması aşağıdaki gibidir:

- Seviye 1: Aynı varlıklar veya borçlar için aktif piyasalarda belirtilen fiyatlar.
Seviye 2: Varlıklar veya borçlar için gözlemlenebilir olan, Düzey 1 içindeki alıntılanmış piyasa fiyatlarından farklı girdiler.
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri.

Aktif piyasalarda işlem görmeyen finansal araçların gerçeğe uygun değeri değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenmektedir. Bu değerlendirme teknikleri, mümkün olduğunda gözlemlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanılmasını ve kurum özel tahminlere mümkün olduğunca az güvenilmesini amaçlamaktadır. Bir aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmek için gereken tüm önemli girdiler gözlemlenebilirse, araç Seviye 2'ye dahil edilir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlık ve yükümlülüklerin değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Seviye 1		
- Finansal yatırımlar	-	603.321
Seviye 2		
- Türev finansal araçlar	225.170	348.227
Seviye 3		
- HES (*)	-	36.322.672
	225.170	37.274.220

- (*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'a ait HES'lerin gerçeğe uygun değeri "Gelir Kapitalizasyonu Yaklaşımı - İskonto Edilmiş Nakit Akışı Analizi (Seviye 3) yöntemi kullanılarak 30 Eylül 2025 alım gücüyle 36.322.672 TL tutarında belirlenmiştir.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 27 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

EK - 1 - FAİZ, AMORTİSMAN VE VERGİ ÖNCESİ KAR

Bu finansal veri, Grup'un finansman, vergi, nakit çıkışı gerektirmeyen giderler ile amortisman ve itfa payı giderleri dikkate alınmaksızın ölçülen gelirinin göstergesidir. Bu finansal bilgi nakit akım tablosunda yer alan diğer finansal verilerle birlikte değerlendirilmelidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Esas faaliyet karı	1.111.051	68.230	733.187	(56.459)
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 16, 17)	1.545.521	512.006	1.617.353	547.487
FAVÖK (*)	2.656.572	580.236	2.350.540	491.028

- (*) Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar ("FAVÖK"), TMS tarafından tanımlanmamaktadır. FAVÖK, Şirket tarafından, ticari faaliyetlerden brüt kardan, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri ve esas faaliyet giderleri düşülerek ve esas faaliyet gelirleri ile amortisman ve itfa payları eklenerek hesaplanmaktadır. Açıklanan FAVÖK tutarları Grup yönetimi tarafından Grup'un faaliyet performansının daha iyi anlaşılması ve ölçülmesi için ayrı olarak gösterilmiştir.

.....