

**KALYON GÜNEŞ
TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.**

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İçindekiler**Sayfa**

Finansal durum tablosu	1-2
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynak değişim tablosu	4
Nakit akış tablosu	5
Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar	6-39

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		12.812.514.853	8.306.931.893
Nakit ve Nakit Benzerleri	20	2.539.337.751	119.454.439
Ticari Alacaklar	4	1.557.166.286	1.192.904.913
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	3	430.718.886	997.263.266
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		1.126.447.400	195.641.647
Diğer Alacaklar	5	104.414.963	138.693.845
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	17.801.727	11.665.855
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		86.613.236	127.027.990
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		22.825.793	22.580.662
<i>Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları</i>		22.825.793	22.580.662
Stoklar	6	5.133.479.048	4.905.318.404
Peşin Ödenmiş Giderler	7	2.853.224.335	1.604.322.709
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	3	23.862.218	522.466
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		2.829.362.117	1.603.800.243
Diğer Dönen Varlıklar		602.066.677	323.656.921
Duran Varlıklar		22.605.212.353	15.937.816.149
Diğer Alacaklar	5	15.820.068	7.274.657
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		15.820.068	7.274.657
Maddi Duran Varlıklar	8	16.161.913.178	11.185.648.575
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.682.112.547	1.267.594.507
Peşin Ödenmiş Giderler	7	-	4.545.408
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		-	4.545.408
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	4.739.933.984	3.459.720.389
Diğer Duran Varlıklar		5.432.576	13.032.613
TOPLAM VARLIKLAR		35.417.727.206	24.244.748.042

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.806.802.095	10.466.396.782
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	54.916.112	2.935.157.362
Uzun Vadeli Borçlanmaların			
Kısa Vadeli Kısımları	16	1.561.896.874	2.307.629.430
Ticari Borçlar	4	3.071.694.915	2.384.725.781
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	1.689.231.377	1.353.044.005
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.382.463.538	1.031.681.776
Çalışanlara Sağlanan Faydalar			
Kapsamında Borçlar		91.358.393	63.593.463
Diğer Borçlar	5	36.053.576	952.494.487
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	-	887.577.009
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		36.053.576	64.917.478
Ertelenmiş Gelirler	7	1.870.035.949	1.775.323.280
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		87.774.558	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		1.782.261.391	1.775.323.280
Kısa Vadeli Karşılıklar		45.980.892	31.009.307
Çalışanlara Sağlanan Faydalara			
İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		45.980.892	31.009.307
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		74.865.384	16.463.672
Uzun Vadeli Yükümlülükler		14.466.548.589	4.605.694.263
Uzun Vadeli Borçlanmalar	16	14.428.305.867	4.569.629.414
Uzun Vadeli Karşılıklar		38.242.722	36.064.849
Çalışanlara Sağlanan Faydalara			
İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		38.242.722	36.064.849
ÖZKAYNAKLAR		14.144.376.522	9.172.656.997
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	9	411.441.018	375.300.000
Hisse Senedi İhraç Primleri		2.449.618.562	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		3.928.380.096	2.854.821.813
- Yabancı Para Çevrim Farkları		4.021.845.137	2.935.230.372
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm (Kayıpları) / Kazançları		(93.465.041)	(80.408.559)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		88.092.587	151.727.187
Geçmiş Yıllar Karları		6.846.915.282	6.142.962.453
Net Dönem Karı / (Zararı)		419.928.977	(352.154.456)
TOPLAM KAYNAKLAR		35.417.727.206	24.244.748.042

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK 2025- 30 EYLÜL 2025

DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2024	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2024
	Dipnot Referansları				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	6.098.066.741	4.679.175.920	1.932.506.838	1.988.563.407
Satışların Maliyeti (-)		(4.845.299.007)	(3.580.706.982)	(1.540.974.263)	(1.489.651.236)
BRÜT KAR		1.252.767.734	1.098.468.938	391.532.575	498.912.171
Genel Yönetim Giderleri (-)		(241.002.249)	(295.111.434)	(74.420.939)	(95.357.530)
Pazarlama Giderleri (-)		(51.494.310)	(52.345.012)	(7.044.174)	(26.738.219)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(128.415.923)	(101.435.738)	(47.069.820)	(16.011.011)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	376.260.015	509.186.803	150.647.774	(6.519.621)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	12	(306.675.558)	(35.782.802)	554.760.969	(5.182.197)
ESAS FAALİYET KARI		901.439.709	1.122.980.755	968.406.385	349.103.593
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	(5.308.875)	-	(5.308.875)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ KARI		901.439.709	1.117.671.880	968.406.385	343.794.718
Finansman Giderleri (-)	13	(1.138.422.844)	(1.007.904.888)	(505.858.409)	(313.179.534)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI) / KARI		(236.983.135)	109.766.992	462.547.976	30.615.184
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		656.912.112	57.101.886	1.225.256.029	(624.608.688)
Dönem Vergi Gideri	14	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	14	656.912.112	57.101.886	1.225.256.029	(624.608.688)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		419.928.977	166.868.878	1.687.804.005	(593.993.504)
DÖNEM KARI		419.928.977	166.868.878	1.687.804.005	(593.993.504)
Pay başına (kayıp) / kazanç 1 TL Nominal Bedelli	15	1,03	0,44	4,18	-1,58
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU					
DÖNEM ZARARI/KARI		419.928.977	166.868.878	1.687.804.005	(593.993.504)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		2.066.030.968	1.443.384.018	619.644.259	539.875.003
Yabancı Para Çevrim Farkları		2.064.896.224	1.508.385.793	628.322.366	575.753.885
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları/Kazançları		1.512.992	(86.669.033)	(11.570.809)	(47.838.496)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(378.248)	21.667.258	2.892.702	11.959.614
DİĞER KAPSAMLI GELİR		2.066.030.968	1.443.384.018	619.644.259	539.875.003
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.485.959.945	1.610.252.896	2.307.448.264	(54.118.501)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler/İskontolar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları/Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem (Zarar) / Karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	375.300.000	-	3.078.982.625	(5.031.385)	1.262.249	1.858.345.787	2.732.801.717	8.041.660.993
Transferler	-	-	-	-	4.170.342	2.728.631.375	(2.732.801.717)	-
Net Dönem Karı / (Zarar)	-	-	-	-	-	-	166.868.878	166.868.878
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	1.495.550.108	(52.166.090)	-	-	-	1.443.384.018
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / (Azalış) (*)	-	-	(1.495.632.210)	-	-	1.495.632.210	-	-
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	375.300.000	-	3.078.900.523	(57.197.475)	5.432.591	6.082.609.372	166.868.878	9.651.913.889
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	375.300.000	-	2.935.230.372	(80.408.559)	151.727.187	6.142.962.453	(352.154.456)	9.172.656.997
Transferler	-	-	-	-	(63.634.600)	(288.519.856)	352.154.456	-
Net Dönem Karı / (Zararı)	-	-	-	-	-	-	419.928.977	419.928.977
Sermaye artırımını (**)	36.141.018	-	-	-	-	-	-	36.141.018
Pay bazlı işlemlerden artışlar (***)	-	2.449.618.562	-	-	-	-	-	2.449.618.562
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	2.079.087.450	(13.056.482)	-	-	-	2.066.030.968
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / (Azalış) (*)	-	-	(992.472.685)	-	-	992.472.685	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	411.441.018	2.449.618.562	4.021.845.137	(93.465.041)	88.092.587	6.846.915.282	419.928.977	14.144.376.522

(*) Geçmiş yıllar karları veya zararları; finansal tablolarda TMS 21 uyarınca tarihi kurlardan ABD Doları'na çevrilerek ABD Doları olarak takip edilmekte olup 30 Eylül 2025 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları veya zararlarının sunum para birimi Türk Lirası'na çevriminin detayı Not 2.1'de açıklanmıştır.

(**) Şirket, 375.300.000 TL olan sermayesini 36.141.018 TL nakden karşılanmak üzere artırmış olup 411.441.018 TL'ye çıkarmıştır.

(***) Paylara ilişkin primler, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade etmektedir.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK 2025- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2024
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.556.187.215)	(986.947.759)
Net Dönem Karı / (Zararı)		419.928.977	166.868.878
Net Dönem Net (Zararı) / Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8, 9	516.520.103	533.555.991
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		27.599.679	10.394.690
- Faiz ve Reeskont Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		710.262.543	953.536.370
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		(1.108.099.082)	518.038.068
- Vergi Geliri / (Gideri) ile İlgili Düzeltmeler	18	(656.912.112)	(57.101.886)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Stoklardaki Değişimler		107.502.567	(2.215.852.510)
- Ticari Alacaklardaki Değişimler		(364.261.373)	(489.313.245)
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Değişimler		(245.076.248)	(239.410.666)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişimler		(1.244.356.218)	(770.052.378)
- Ertelenmiş Gelirlerdeki İlgili Değişimler		94.712.669	74.878.185
- Ticari Borçlardaki Değişimler		686.969.134	(27.906.145)
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Değişimler		(794.133.252)	645.659.181
- Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerdeki Değişimler		(245.131)	(28.021.325)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		293.400.529	(62.220.967)
Alınan Faiz		299.957.676	9.511.720
Kıdem tazminatı ödemeleri		(6.557.147)	(71.732.687)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(3.818.232.833)	(625.830.473)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8, 9	3.325.470	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8, 9	(3.821.558.303)	(625.830.473)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		7.794.303.360	1.658.802.728
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	20	9.225.012.663	4.421.799.752
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(4.363.710.965)	(1.583.454.766)
Ödenen Faiz		483.383.100	(1.179.542.258)
Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		2.449.618.562	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		2.419.883.312	46.024.496
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	25	119.454.439	33.729.725
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	25	2.539.337.751	79.754.221

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hanwha Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim Anonim Şirketi (“Şirket”), Ankara’da araştırma geliştirme merkezi ile birlikte yılda en az 500 megavat entegre fotovoltaik modül üretim kapasitesine sahip bir tesisin inşa edilmesi için 12 Eylül 2017 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Kalyon Teknoloji Yatırımları A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir. (“Kalyon Enerji”). Hanwha Q Cells’in hisseleri Kalyon Enerji tarafından satın alınmıştır ve Kalyon Enerji, (Grup içi bölünmelerle Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak adı değiştirilmiştir), 13 Mart 2019 tarihinde Şirket’in tek hissedarı olmuştur. Şirket ünvanı “Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Hanwha Q CELLS ve Kalyon Enerji konsorsiyumu YEKA güneş santrali inşaatı için Mart 2017’de gerçekleştirilen ihaleyi kazanmıştır. Bu ihale kapsamında Şirket üretim tesisi kurmak ve güneş teknolojileri alanında en az on yıl süre ile devam etmek üzere arge merkezi kurulmasını taahhüt etmiştir. Şirket’in ana faaliyeti, ingot, wafer, hücre ve modül üretimi yaparak, ilk adımda Karapınar YEKA güneş enerjisi santralinin inşası için gerekli olan malzemeleri üretmek, ardından piyasaya bu ürünleri satmaktır.

Şirket, 13 Şubat 2025 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. içerisinde kote olmuş ve bu tarihten itibaren payları işlem görmeye başlamıştır.

Şirket’in üretim tesisleri Ankara Başkent Organize Sanayi Bölgesi’nde bulunmaktadır. Kayıtlı adresi ise Malıköy Başkent OSB Mahallesi Şadi Türk Bulvarı No: 23 Sincan, Ankara’dır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket’in personel sayısı 1.324’tür (31 Aralık 2024: 1.206).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30.10.2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in sermaye paylarının bir kısmını halka arz yoluyla ihraç etmek amacıyla hazırladığı için, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") ABD Doları'dır. Şirket'in katlandığı yatırım maliyetlerinin büyük bir kısmı ABD Doları cinsindendir. İçinde bulunulan ekonomik şartlar, hasılat ve maliyetlerinin büyük çoğunlukla ABD Doları olarak işlem görmesi ve operasyonları göz önüne alındığında TMS 21 "Kur değişiminin etkileri" standardı kapsamında, Şirket fonksiyonel para birimini ABD Doları olarak belirlemiştir. Şirket'in raporlama para birimi ise Türk Lirası'dır. ("TL").

Sunum para birimine çevrim

İlişikteki finansal tabloların sunum para birimi, yasal gereklilikler sebebiyle TL'dir. TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" kapsamında ABD Doları olarak hazırlanan finansal tablolar aşağıda belirtilen yöntemle sunum para birimi olan TL'ye çevrilmiştir:

- Finansal durum tablosundaki varlıklar ve yükümlülükler T.C Merkez Bankası tarafından açıklanan 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla geçerli döviz alış ve satış kurları ile çevrilmiştir.
- 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar tabloları, T.C Merkez Bankası tarafından açıklanan ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.
- Geçmiş yıl karları; finansal tablolarda tarihi kurlardan Amerikan Doları'na çevrilerek Amerikan Doları olarak takip edilmekte olup, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosundaki geçmiş yıl karları T.C Merkez Bankası tarafından açıklanan ilgili tarihler itibarıyla geçerli satış kuru ile TL'ye çevrilerek sunulmuştur.
- TL sunum para birimine çevrim sonucu ortaya çıkan tüm kur farkları, yabancı para çevrim farkları adı altında diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.
- Sermaye, ekli finansal tablolarda yasal kayıtlardaki değeri ile, diğer özkaynak kalemleri tarihi maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Tarihi değerinin sunum para birimine çevriminden oluşan değerleri ile yasal kayıtlardan taşınan değerleri arasındaki çevrimden oluşan farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda yabancı para çevrim farkları olarak muhasebeleştirilir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK; 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir. Yukarıda belirtilen, TMS 21 "Kur değişiminin etkileri" standardı kapsamında, Şirket fonksiyonel para birimini ABD Doları olarak belirlendiğinden TMS 29 uygulaması gereksinimi bulunmamaktadır.

İşletmenin Sürekliliği

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

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan diğer yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KKK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik
- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler
- UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2025 ile 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluşlar ile olan bakiyeleri ve ilgili dönemler içerisinde ilişkili kuruluşlar ile yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Eylül 2025				
	Alacaklar			Borçlar	
	Kısa vadeli			Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Peşin ödenmiş giderler	Ticari	Ticari Olmayan
Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	234.814.144	1.594.024	-	776.765.203	-
Avrupa Otoyolu Yatırım ve İşl.	25.473.112	-	-	7.800	-
Kalyon Electrical Vehicle Enerji Ya	-	-	-	1.788	-
Kalyon Teknolojileri Yatırımları A.Ş.	-	16.207.703	-	639.445.232	-
Kalyon YEKA GES 3 ve 4 Güneş Enerjisi Yatırımları A.Ş.	2.228.634	-	-	-	-
İGA İstanbul Havalimanı İşletmesi A.Ş.	-	-	31.089	-	-
İGA Güvenlik Hiz.A.Ş.	-	-	-	3.534.754	-
Kalyon Yatırım Holding A.Ş.	-	-	-	269.476.600	-
Kalyon Kentsel Proje Yatırımları A.Ş.	166.004.390	-	-	-	-
Kalyon İşletme ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	1.132.510	-	-	-	-
ONBT Bilişim Teknolojileri	-	-	23.831.129	-	-
UKKA Group A.Ş.	1.066.096	-	-	-	-
	430.718.886	17.801.727	23.862.218	1.689.231.377	-

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2024				
	Alacaklar			Borçlar	
	Kısa vadeli			Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Peşin ödenmiş giderler	Ticari	Ticari Olmayan
Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	102.867.396	1.594.024	-	586.719.714	-
Kalyon ASL Gaziray Adi Ortaklığı	1.962.306	-	-	707.945	-
Avrupa Otoyolu Yatırım ve İşl.	-	-	-	7.800	-
Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş.	-	-	-	118.581	-
Kalyon Güneş Enerjisi Üretim A.Ş.	972.600	-	502.479	-	-
Kalyon Electrical Vehicle Enerji Ya	-	-	-	1.791	-
Kalyon Teknolojileri Yatırımları A.Ş.	-	10.071.831	19.987	-	-
Kalyon YEKA GES 3 ve 4 Güneş Enerjisi Yatırımları A.Ş.	635.177.771	-	-	701.106.160	-
Kalyon Yatırım Holding A.Ş. (*)	54.392	-	-	41.361.357	887.577.009
Kalyon Kentsel Proje Yatırımları A.Ş.	235.146.699	-	-	-	-
Kalyon İşletme ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	1.132.510	-	-	-	-
ONBT Bilişim Teknolojileri	-	-	-	23.020.657	-
UKKA Group A.Ş.	19.949.592	-	-	-	-
	997.263.266	11.665.855	522.466	1.353.044.005	887.577.009

(*) Kalyon Yatırım Holding A.Ş.'ye finansman amaçlı borçlardan oluşmaktadır ve söz konusu borç için Avro bazında %6,5 ile %7,5 arasında adet faizi hesaplaması yapılmaktadır. Şirket'in diğer ilişkili taraflardan olan alacaklarına ve ilişkili taraflara olan borçlarına ilişkin ise faiz işletilmemektedir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2025						
	Alımlar	Mal satışları	Danışmanlık giderleri	Kira giderleri	Finansman giderleri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	78.877.775	-	-	9.166.543	-	1.215.902
Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. (2)	-	-	-	-	-	7.785	-
Kalyon Kentsel Proje Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	-	-	75.938.995
İGA İstanbul Havalimanı İşletmesi A.Ş.	-	-	-	-	-	25.922	-
İGA Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	17.085.919	-	-	-	-	-	-
Kalyon Yatırım Holding A.Ş. (3)	-	77.714.930	-	-	40.622.366	16.782.681	77.714.930
Kalyon Yeka Ges 3 ve 4 (1)	21.891.023	75.763.896	-	-	-	114.545.870	-
Kalyon ASL Gaziray Adi Ortaklığı	-	-	-	-	-	41.800	50.924
Kalyon Teknolojileri Yatırımları A.Ş. (4)	-	-	-	-	-	58.697.380	3.587.182
ONBT Bilişim Teknolojileri A.Ş.	12.267.454	-	-	-	-	-	-
	51.244.396	232.356.601	-	-	49.788.909	190.101.438	158.507.933

- (1) Kalyon Yeka Ges 3 Ve 4 Güneş Enerji Yatırımları A.Ş.'ye mal satışları panel satışı ve hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır. Alımlar ise, panel yapımında kullanılan malzemelerden oluşmaktadır.
- (2) Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş.'den diğer gelirler yansıtma tutarlarından oluşmaktadır.
- (3) Kalyon Yatırım A.Ş bakiyeleri panel satış ve gider yansıtma tutarlarından oluşmaktadır.
- (4) Kalyon Teknoloji Yatırımları A.Ş bakiyeleri gelir gider yansıtma tutarlarından oluşmaktadır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2024							
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Mal satışları	Danışmanlık giderleri	Kira giderleri	Finansman giderleri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Kalyon Güneş Enerjisi Üretimi A.Ş. (1)	-	23.779.196	-	-	-	658.000	1.679
Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)	646.838	-	-	-	6.124.235	1.656.378	10.697.332
Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. (3)	-	-	-	-	3.091.011	82.258	98.818
Hasan Kalyoncu Üniversitesi (4)	-	-	-	-	-	374.400	8.401.059
İGA Havalimanı (5)	-	-	-	-	-	40.884.079	-
İGA Güvenlik Hizmeti	13.504.985	-	-	-	-	1.459.014	-
Kalyon Yatırım Holding A.Ş.	-	-	-	-	8.549.331	-	290.044
Kalyon Yeka Ges 3 ve 4 (6)	836.914.568	295.104.435	-	-	-	-	-
TAYA	23.487	-	-	-	-	-	-
Pantech Alüminyum A.Ş. (7)	42.591.310	-	-	-	-	3.312.266	-
	893.681.188	318.883.631	-	-	17.764.576	48.426.395	19.488.932

- (1) Kalyon Güneş Enerjisi Üretimi A.Ş.'ye mal satışları panel satışı gelirlerinden oluşmaktadır.
- (2) Finansman giderleri Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den teminat mektubu komisyon yansıtımalarından oluşmaktadır.
- (3) Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş.'den diğer gelirler ve diğer giderler yansıtma tutarlarından oluşmaktadır.
- (4) Hasan Kalyoncu Üniversitesi'ne yapılan panel bağışlarından oluşmaktadır.
- (5) İGA Havalimanına güneş enerjisi santrali kurulumu gelirlerinden oluşmaktadır.
- (6) Kalyon Yeka Ges 3 Ve 4 Güneş Enerji Yatırımları A.Ş.'ye mal satışları panel satışı ve panel kurulum hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır. Alımlar ise, panel yapımında kullanılan malzemelerden oluşmaktadır.
- (7) Pantech Alüminyum A.Ş.'den alımlar, hammadde olan alüminyum çerçeve alımlarından oluşmaktadır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Şirket'in, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	28.871.925	21.903.170
	<u>28.871.925</u>	<u>21.903.170</u>

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	901.941.975	195.641.647
Alacak senetleri	224.505.425	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	430.718.886	997.263.266
	<u>1.557.166.286</u>	<u>1.192.904.913</u>

Ticari alacaklar, normal iş akışında satılan ürünler veya verilen hizmetler için müşteriden olan alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların vadesi genel olarak 15-45 gün aralığında olup, kısa vadeli ticari alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket, ticari alacaklarını sözleşmeden doğan nakit akışlarını tahsil etmek amacıyla elinde bulundurmakta ve dolayısıyla etkin faiz yöntemini kullanarak itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçmektedir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	1.014.254.852	982.570.081
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	1.689.231.377	1.353.044.005
Gider tahakkukları	368.208.686	49.111.695
	<u>3.071.694.915</u>	<u>2.384.725.781</u>

Ticari borçların ortalama vadeleri 15-45 gün arasındadır.

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	1.774.042	710.087
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	17.801.727	11.665.855
Diğer çeşitli alacaklar (*)	84.839.194	126.317.903
	<u>104.414.963</u>	<u>138.693.845</u>

(*) Diğer çeşitli alacaklar ağırlıklı olarak vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	15.820.068	7.274.657
	<u>15.820.068</u>	<u>7.274.657</u>

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer Borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	36.053.576	30.074.570
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	-	887.577.009
Diğer çeşitli borçlar	-	34.842.908
	36.053.576	952.494.487

6. STOKLAR

Raporlama dönemleri sonu itibarıyla Şirket'in stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	2.195.720.719	1.201.176.845
Yarı mamüller	924.052.150	773.714.231
Mamüller	1.314.338.930	2.179.434.500
Yoldaki mallar	239.249.678	343.705.261
Diğer stoklar (*)	460.117.571	407.287.567
	5.133.479.048	4.905.318.404

(*) Diğer stoklar, ağırlıklı olarak yedek parçalardan oluşmaktadır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Raporlama dönemleri sonu itibarıyla Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Verilen sipariş avansları (*)	2.814.410.994	1.589.400.024
Gelecek aylara ait giderler	14.951.123	14.400.219
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (Not 3)	23.862.218	522.466
	2.853.224.335	1.604.322.709

(*) Stok alımları için verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	-	4.545.408
	-	4.545.408

Raporlama dönemleri sonu itibarıyla Şirket'in ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Alınan sipariş avansları (*)	1.782.261.391	1.775.323.280
İlişkili taraflardan alınan avanslar (Not 3)	87.774.558	-
	1.870.035.949	1.775.323.280

(*) Mal satışları için alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	286.935.386	15.125.935	5.520.994.319	7.151.695.826	8.649.001	300.622.837	1.095.656.036	14.379.679.340
Yabancı para çevrim farkları	50.640.249	2.673.360	974.381.486	1.007.858.299	1.528.482	53.028.388	690.838.068	2.780.948.332
Alımlar	-	192.284	-	34.405.312	1.194.246	710.369	3.521.496.745	3.557.998.956
Çıkışlar	-	-	-	(208.419)	(1.090.702)	(2.091.639)	-	(3.390.760)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>337.575.635</u>	<u>17.991.579</u>	<u>6.495.375.805</u>	<u>8.448.752.349</u>	<u>10.281.027</u>	<u>352.269.955</u>	<u>5.052.989.518</u>	<u>20.715.235.868</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(4.727.857)	(392.867.429)	(2.638.570.617)	(2.702.089)	(155.162.773)	-	(3.194.030.765)
Yabancı para çevrim farkları	-	(860.087)	(71.241.591)	(478.142.438)	(516.938)	(28.480.113)	-	(579.241.167)
Dönem gideri	-	(1.289.406)	(95.676.995)	(626.054.739)	(2.029.115)	(55.065.793)	-	(780.116.048)
Çıkışlar	-	-	-	3.474	18.178	43.638	-	65.290
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(6.877.350)</u>	<u>(559.786.015)</u>	<u>(3.742.764.320)</u>	<u>(5.229.964)</u>	<u>(238.665.041)</u>	<u>-</u>	<u>(4.553.322.690)</u>
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	<u>337.575.635</u>	<u>11.114.229</u>	<u>5.935.589.790</u>	<u>4.705.988.029</u>	<u>5.051.063</u>	<u>113.604.914</u>	<u>5.052.989.518</u>	<u>16.161.913.178</u>

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	239.421.481	11.678.582	4.348.459.987	5.688.412.684	2.992.811	234.043.545	243.732.745	10.768.741.835
Yabancı para çevrim farkları	47.513.905	2.397.623	884.882.546	1.152.526.244	1.004.042	47.904.046	308.254.840	2.444.483.246
Alımlar	-	1.049.730		80.635.997	5.670.686	18.675.246	1.061.441.138	1.167.472.797
Çıkışlar	-	-	-	-	(1.018.538)	-	-	(1.018.538)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	287.651.786	230.120.901	-	-	(517.772.687)	-
31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	286.935.386	15.125.935	5.520.994.319	7.151.695.826	8.649.001	300.622.837	1.095.656.036	14.379.679.340
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(2.787.020)	(240.400.418)	(1.625.027.918)	(286.634)	(74.488.202)	-	(1.942.990.192)
Yabancı para çevrim farkları	-	(651.346)	(55.125.114)	(371.418.089)	(256.766)	(19.447.553)	-	(446.898.868)
Dönem gideri	-	(1.289.491)	(97.341.897)	(642.124.610)	(2.175.665)	(61.227.018)	-	(804.158.681)
Çıkışlar	-	-	-	-	16.976	-	-	16.976
31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(4.727.857)	(392.867.429)	(2.638.570.617)	(2.702.089)	(155.162.773)	-	(3.194.030.765)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	286.935.386	10.398.078	5.128.126.890	4.513.125.209	5.946.912	145.460.064	1.095.656.036	11.185.648.575

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

9. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2025	%	31 Aralık 2024
Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	88,74%	365.106.379	100%	375.300.000
Halka açık kısım	11,26%	46.334.639	-	-
Nominal sermaye	100%	411.441.018	100%	375.300.000

Şirket'in 2025 yılındaki sermayesi 411.411.018 adet hisseden oluşmaktadır (2024: 375.300.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. Çıkarılan bütün hisseler nakden ödenmiştir. 13 Şubat 2024 tarihinde Kalyon PV ortaklığın çıkarılmış sermayesinin 375.300.000 TL'den 411.441.018 TL'ye çıkarılması nedeniyle 46.334.639 TL nominal değerli 46.334.639 adet pay halka arz edilmiştir.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

10. TAAHHÜTLER , KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in devam eden faaliyetleri kapsamında, tedarikçilerinden ve müşterilerinden aldığı teminat mektupları detayı aşağıda verilmiştir.

	30 Eylül 2025
Alınan Teminat Mektupları	1.355.901.068
Toplam	1.355.901.068

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

10. TAAHHÜTLER , KOŞULLU VE VARLIK YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat-Rehin-İpotekler (“TRİ”)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket’in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	3.775.177.657	1.149.187.621	34.504.431	24.546.000
-Rehin (*)	22.169.232.000	2.250.000.000	480.000.000	-
-İpotek (*)	22.169.232.000	2.250.000.000	480.000.000	-
Toplam	48.113.641.657	5.649.187.621	994.504.431	24.546.000
31 Aralık 2024	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	3.563.047.147	1.546.372.482	31.602.563	24.546.000
-Rehin (*)	18.613.200.000	2.250.000.000	480.000.000	-
-İpotek (*)	18.613.200.000	2.250.000.000	480.000.000	-
Toplam	40.789.447.147	6.046.372.482	991.602.563	24.546.000

(*) Şirket’in ipotekleri Ankara ili Sincan ilçesi Temelli Malıköy Mahallesinde bulunan fabrikası üzerinde bankalara genel kredi sözleşmeleri kapsamında verilmiş tutarlardan oluşmaktadır. Söz konusu fabrika ayrıca taşınır rehin sözleşmeleri kapsamında da bankalara rehin verilmiştir. Ayrıca, Genel kredi sözleşmeleri kapsamında iki bankaya ayrıca alacak devri sözleşmesi, ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi, pay rehni ve intifa hakkı sözleşmesi akdedilmiştir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. HASILAT

a) Satışlar

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Yurtiçi mamül satışları	6.179.091.342	4.573.657.019	2.026.112.019	1.991.608.938
Yurtdışı mamül satışları	50.868.484	52.388.107	50.095.081	1.267.689
Hammadde - Yarı mamül satışları	12.066.302	5.073.904	-	(4.233.936)
Hizmet satışları	33.798.994	51.972.268	-	-
İskonto ve iadeler (-)	(177.758.381)	(3.915.378)	(143.700.262)	(79.284)
	<u>6.098.066.741</u>	<u>4.679.175.920</u>	<u>1.932.506.838</u>	<u>1.988.563.407</u>

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Yabancı para çevrim farkları	-	469.655.209	-	(18.429.540)
Reeskont faiz gelirleri	6.995.430	10.745.621	(1.521.905)	1.669.079
Banka mevduatlarından faiz gelirleri	299.957.676	9.511.720	144.538.111	3.580.755
Tazminat gelirleri	-	3.026.539	-	160.734
Diğer gelirler	69.306.909	16.247.714	7.631.568	6.499.351
	<u>376.260.015</u>	<u>509.186.803</u>	<u>150.647.774</u>	<u>(6.519.621)</u>

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Yabancı para çevrim farkları	(163.149.874)	-	569.059.177	-
Bağış ve yardımlar	-	(11.714.786)	-	(3.051.727)
Reeskont faiz giderleri	(15.689.372)	(13.795.769)	2.633.110	43.275
Kanunen kabul edilmeyen giderler (*)	(112.152.203)	(5.540.569)	(4.900.927)	(940.425)
Diğer giderler	(15.684.109)	(4.731.678)	(12.030.391)	(1.233.320)
	<u>(306.675.558)</u>	<u>(35.782.802)</u>	<u>554.760.969</u>	<u>(5.182.197)</u>

(*) Ağırlıklı olarak Dahilde İşleme İzin Belgesi ("DİİB") kapsamında önceki dönemde teşvikli olarak ithal edilen hammaddelere ilişkin taahhütlerin cari dönemde yerine getirilememesi nedeniyle, geçmiş dönemde yararlanılan teşvik kapsamındaki vergiler gümrük mevzuatı uyarınca tahakkuk ettirilerek ödenmiştir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Banka komisyon giderleri	(128.202.625)	(44.856.798)	(24.117.254)	(11.060.688)
Banka kredileri faiz giderleri	(1.010.220.219)	(963.048.090)	(481.741.155)	(302.118.846)
	<u>(1.138.422.844)</u>	<u>(1.007.904.888)</u>	<u>(505.858.409)</u>	<u>(313.179.534)</u>

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Vergi (gideri) / geliri aşağıdakilerden oluşmaktadır:		
Cari vergi (gideri) / geliri düzeltmeler	-	-
önceki yıl cari vergisi ile ilgili cari dönemde	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	656.912.112	57.101.886
Toplam vergi (gideri) / geliri	<u>656.912.112</u>	<u>57.101.886</u>

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32. maddesinin birinci fıkrasında değişiklik yapılarak 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için kurumlar vergisi oranı %25’e yükseltilmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %25’tir (2023:%25).

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Bunun yanı sıra, temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü bulunmakta olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanmaktadır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar geriye dönük taşınamazlar.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi yetkilileri ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, beyannamenin verilmesini takip eden yılın başından başlamak üzere beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Ertelenmiş Vergi:

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

Vergi Usul Kanunu’na göre düzenlenen 31 Aralık 2024 tarihli mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Bu çerçevede, yasal finansal tablolarda yapılan enflasyon düzeltmesi sonucunda finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlıkları kayıtlara alınmıştır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25’tir (31 Aralık 2023: %25).

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman / itfa farkları ve aktifleştirilen borçlanma maliyetleri	3.284.434.808	2.235.455.991
Cari hesapların kur farkı düzeltmeleri ve itfa edilmiş maliyet yönteminin alacak ve borçlar üzerindeki etkisi	41.617.127	(65.721.904)
Stok ile ilgili çevrim farkı düzeltmeleri etkisi	4.276.711	(77.962.186)
Avanslar üzerindeki kur farkı ve alımların dönemselleştirilmesi etkisi	15.671.464	146.932.055
Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında ertelenmiş vergi varlıkları (*)	1.290.701.198	1.097.081.092
Kredi faiz ve kur farkları düzeltmeleri	7.749.004	35.953.534
Kullanılmamış izin karşılıkları	11.474.544	7.738.399
Kıdem tazminatı karşılığı	9.543.483	9.000.014
Diğer	74.465.645	71.243.394
	<u>4.739.933.984</u>	<u>3.459.720.389</u>

(*) Yatırımın yararlandığı teşvik unsurları aşağıdadır:

- Kurumlar Vergisi İndirimi (vergi indirim oranı : %100, yatırıma katkı oranı: %85-70, yatırıma katkı tutarının yatırım döneminde kullanılabilecek oranı : %100),
- KDV İstisnası,
- Gümrük Vergisi Muafiyeti,
- KDV İadesi,
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (azami tutar sınırı olmaksızın 10 yıl),
- Gelir Vergisi Stopajı Desteği (10 yıl)
- Nitelikli Personel Desteği (azami 100.000.000 TL),
- Faiz ve/veya Kar Payı Desteği (300 Milyon TL'yi aşmamak üzere kredi kullanım tarihinden itibaren azami 10 yıl),
- Enerji Desteği (işletmeye geçiş tarihinden itibaren 10 yıla kadar 240.000.000 TL'yi aşmamak üzere enerji tüketim harcamalarının %50'si).

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

30 Eylül 2025 ile 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi aktifleri/ (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	3.459.720.389	2.901.852.868
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	656.912.112	(39.539.872)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(378.248)	25.125.725
Çevrim farkları	623.679.731	572.281.668
Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi	4.739.933.984	3.459.720.389

15. PAY BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
<u>Pay başına (kayıp) / kazanç</u>				
Dönem boyunca mevcut hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	405.748.477	375.300.000	2.893.446	-
Vergi oranındaki değişim			-	-
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem (zararı) / karı	419.928.977	166.868.878	1.687.804.005	(593.993.504)
Pay başına (kayıp) / kazanç	1,03	0,44	4,18	(1,58)

16. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal borçlar

İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>		
Banka Kredileri	54.916.112	2.935.157.362
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısmı	1.561.896.874	2.307.629.430
	1.616.812.986	5.242.786.792

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.**30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**Finansal Borçlar (devamı)**

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		
Uzun vadeli banka kredileri	14.428.305.867	4.569.629.414
Toplam borçlar	14.428.305.867	4.569.629.414

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2025	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	25,70%	689.008.601	2.980.570.573
USD	10,83%	389.293.586	7.715.033.153
EUR	8,12%	538.510.799	3.732.702.141
		1.616.812.986	14.428.305.867

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2024	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	33,86%	616.396.945	839.215.355
USD	10,37%	3.269.075.872	3.558.391.333
EUR	6,91%	1.357.313.975	172.022.726
		5.242.786.792	4.569.629.414

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal Borçlar	16.045.118.853	9.812.416.206
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	2.539.337.751	119.454.439
Net Borç	13.505.781.102	9.692.961.767
Toplam Özkaynak	14.144.376.522	9.172.656.997
Toplam Sermaye	27.650.157.624	18.865.618.764
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%49	%51

b) Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile türev ürünleri kullanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir hazine bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in hazine bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Şirket kredi riskini minimuma indirmek için, kredibilitesi yüksek taraflarla çalışmayı ve temerrüt durumundaki finansal zarar riskini azaltmak adına da gerekli gördüğü durumlarda teminat alma politikasını benimsemiştir. Şirket işlem yaptığı tarafların kredibilitesini takip eder ve yaptığı finansal yatırımlarda da ilgili enstrümanların kredi notunu yatırım tercihini yaparken göz önünde bulundurur. Kredi notları, eğer mevcutsa, bağımsız derecelendirme kuruluşlarından temin edilir. Kredi notlarının temin edilememesi ya da olmaması durumunda Şirket, piyasadan elde ettiği bilgileri, kendi yaptığı istihbarat çalışmalarını ve ticari kayıtlarını kullanarak, önemli müşterilerinin kredibilitelerine ilişkin değerlendirmelerini kendi yapar. Şirket, bu değerlendirmeleri düzenli olarak günceller ve ilgili taraflarla yapılan toplam işlem bedellerini de göz önünde bulundurarak kredi riskini yönetir.

Şirket'in müşteri limitlerinin belirlenmesi ve vadesi geçen alacaklara ilişkin uygulanacak takip mekanizmalarına dair de prosedürleri mevcuttur. Şirket'in ticari alacakları, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda alacaklar sigortalanmaktadır. Ayrıca, Şirket yönetimi dönem sonları itibarıyla ticari borçlarını ve finansal varlıklarını müşteri ve varlık bazında değerlendirerek, tahsili mümkün görünmeyen tutarlara ilişkin gerekli karşılıkların finansal tablolara yansıtılmasını sağlar. Bu bağlamda, Şirket yönetimi raporlama tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskinin önemli ölçüde azaldığını düşünmektedir.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
30 Eylül 2025					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	430.718.886	1.126.447.400	17.801.727	102.433.304	2.092.465.623
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	430.718.886	1.126.447.400	17.801.727	102.433.304	2.092.465.623
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2024	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	997.263.266	195.641.647	68.762.857	77.205.645	119.240.746
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	997.263.266	195.641.647	68.762.857	77.205.645	119.240.746
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

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

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirketli yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Likidite riski tablosu:

Şirket likidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının Şirket’çe beklenen vadelere göre dağılımına ayrıca yer verilmektedir:

30 Eylül 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca				
		nakit	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		çıkışlar toplamı	kısa (I)	av arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	16.045.118.853	23.564.758.155	804.281.097	1.610.111.987	15.362.571.669	5.787.793.402
Ticari borçlar	1.382.463.538	1.382.463.538	1.382.463.538	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.689.231.377	1.689.231.377	1.689.231.377	-	-	-
Diğer borçlar	36.053.576	36.053.576	36.053.576	-	-	-
Toplam yükümlülük	19.152.867.344	26.672.506.646	3.912.029.588	1.610.111.987	15.362.571.669	5.787.793.402

31 Aralık 2024

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca				
		nakit	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		çıkışlar toplamı	kısa (I)	av arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	9.812.416.206	13.635.823.670	1.616.855.266	4.102.938.205	6.029.375.906	1.886.654.293
Ticari borçlar	1.031.681.776	1.031.681.776	1.031.681.776	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.353.044.005	1.353.044.005	1.353.044.005	-	-	-
Diğer borçlar	952.494.487	952.494.487	952.494.487	-	-	-
Toplam yükümlülük	13.149.636.474	16.973.043.938	4.954.075.534	4.102.938.205	6.029.375.906	1.886.654.293

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu

	30 Eylül 2025		
	TL Karşılığı (Sunum Para Birimi)	TL	Avro
1. Ticari Alacak	57.308.986	57.304.121	100
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.092.483.662	2.092.466.702	349
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.122.576.508	128.163.957	20.441.017
3. Diğer	1.774.061	1.774.061	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.274.143.217	2.279.708.841	20.441.466
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	34.501	34.501	-
8. DURAN VARLIKLAR	34.501	34.501	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	3.274.177.718	2.279.743.342	20.441.466
10. Ticari Borçlar	(652.039.208)	(778.490.473)	2.599.316
11. Finansal Yükümlülükler	(150.195.569)	(38.993.329)	(2.285.859)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(473.876.328)	12.602.672	(10.000.000)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(1.178.321)	(1.178.321)	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(1.277.289.426)	(806.059.451)	(9.686.543)
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(7.162.537.640)	(3.026.827.344)	(85.013.131)
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(7.162.537.640)	(3.026.827.344)	(85.013.131)
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(8.439.827.066)	(3.832.886.795)	(94.699.674)
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(5.165.649.348)	(1.553.143.453)	(74.258.208)

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi

Döviz pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı (Sunum Para Birimi)	TL	Avro
1. Ticari Alacak	12.308.153	12.262.224	1.250
2a. Parasal Finansal Varlıklar	107.711.008	107.011.111	19.049
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	558.238.945	31.574.653	14.333.770
3. Diğer	710.088	710.088	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	678.968.194	151.558.076	14.354.069
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	34.501	34.501	-
8. DURAN VARLIKLAR	34.501	34.501	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	679.002.694	151.592.576	14.354.069
10. Ticari Borçlar	(638.868.697)	(182.256.040)	(12.427.235)
11. Finansal Yükümlülükler	(1.814.464.824)	(479.899.602)	(36.321.717)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(805.690.236)	326.638	(21.936.670)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(197.001)	(197.001)	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(3.259.220.758)	(662.026.004)	(70.685.622)
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(1.172.440.665)	(988.243.681)	(5.013.131)
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(1.172.440.665)	(988.243.681)	(5.013.131)
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(4.431.661.422)	(1.650.269.685)	(75.698.754)
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(3.752.658.728)	(1.498.677.109)	(61.344.685)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca Türk Lirası ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in Türk Lirası ve Avro kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket 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 değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Şirket içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

30 Eylül 2025

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL'nin ABD Doları karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.033.129.870	(1.033.129.870)	1.033.129.870	(1.033.129.870)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.033.129.870	(1.033.129.870)	1.033.129.870	(1.033.129.870)

31 Aralık 2024

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL'nin ABD Doları karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	750.531.740	(750.531.740)	750.531.740	(750.531.740)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	750.531.740	(750.531.740)	750.531.740	(750.531.740)

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Finansal borçları büyük ölçüde sabit faizli olmakla birlikte, değişken faizli kredileri de mevcuttur.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Yükümlülükler		
Banka kredileri	15.244.391.139	8.983.004.441
Değişken Faizli Araçlar		
Banka kredileri	800.727.714	829.411.765

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

30 Eylül 2025	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	-	2.539.337.751	-	2.539.337.751	25
Ticari alacaklar	-	1.126.447.400	-	1.126.447.400	4
İlişkili taraflardan alacaklar	-	430.718.886	-	430.718.886	3
Diğer alacaklar	-	86.613.236	-	86.613.236	5
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	17.801.727	-	17.801.727	3
Diğer dönen varlıklar	-	602.066.677	-	602.066.677	12
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	16.045.118.853	16.045.118.853	20
Ticari borçlar	-	-	1.382.463.538	1.382.463.538	4
İlişkili taraflara borçlar	-	-	1.689.231.377	1.689.231.377	3
Diğer borçlar	-	-	36.053.576	36.053.576	5
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	74.865.384	74.865.384	12

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

31 Aralık 2024	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	-	119.454.439	-	119.454.439	25
Ticari alacaklar	-	195.641.647	-	195.641.647	4
İlişkili taraflardan alacaklar	-	997.263.266	-	997.263.266	3
Diğer alacaklar	-	69.930.988	-	69.930.988	5
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	68.762.857	-	68.762.857	3
Diğer dönen varlıklar	-	323.656.921	-	323.656.921	12
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	9.812.416.206	9.812.416.206	20
Ticari borçlar	-	-	1.031.681.776	1.031.681.776	4
İlişkili taraflara borçlar	-	-	1.353.044.005	1.353.044.005	3
Diğer borçlar	-	-	952.494.487	952.494.487	5
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	16.463.672	16.463.672	12

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	39.348	213.693
Bankadaki nakit	2.092.465.623	119.240.746
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>1.224.506.807</i>	<i>12.240.746</i>
Likit fonlar	446.832.780	-
Vadeli mevduat	867.958.816	107.000.000
	<u>2.539.337.751</u>	<u>119.454.439</u>

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri bakiyelerinde bloke bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır) ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 21. notta açıklanmıştır. Vadeli mevduatların vade tarihi 3 gün olup, yıllık %45 faiz oranından nemalandırılmaktadır.