

**MARGÜN ENERJİ ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-46

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
		31 Mart 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.695.533.820	1.553.518.696
Nakit ve Nakit Benzerleri	29	289.057.725	126.797.928
Ticari Alacaklar	5	1.132.781.460	986.130.176
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		332.095.575	310.882.753
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		800.685.885	675.247.423
Diğer Alacaklar	6	1.519.273	270.562.704
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		164.055	269.998.344
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.355.218	564.360
Türev Araçlar	25-a	20.945.283	13.006.901
Stoklar	7	52.358.330	57.154.879
Peşin Ödenmiş Giderler	8	166.965.044	82.392.954
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	346.283	460.549
Diğer Dönen Varlıklar	16	31.560.422	17.012.605
Duran Varlıklar		18.558.680.257	17.065.840.560
Finansal Yatırımlar	25-b	3.381.826.332	3.476.872.449
Diğer Alacaklar	6	9.445.320	8.035.679
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		9.445.320	8.035.679
Türev Araçlar	25-a	39.285.432	27.648.850
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	2.145.549.368	2.145.549.368
Maddi Duran Varlıklar	10	12.852.145.416	11.406.868.774
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	734.731	865.440
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	70.701.484	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	58.992.174	-
TOPLAM VARLIKLAR		20.254.214.077	18.619.359.256

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.144.743.286	2.194.545.565
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25-c	949.957.223	658.179.801
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25-c	1.036.440.373	996.802.590
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	25-c	9.381.866	-
Ticari Borçlar	5	1.058.876.778	466.925.358
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.058.876.778	466.925.358
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	7.933.531	6.737.996
Diğer Borçlar	6	23.217.341	5.712.183
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	476.311
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		23.217.341	5.235.872
Türev Araçlar	25-a	240.688	1.107.105
Ertelenmiş Gelirler		40.090.820	41.202.861
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.520.476	2.774.106
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	2.520.476	2.774.106
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	16.084.190	15.103.565
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.077.858.666	3.653.864.369
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25-c	2.058.748.839	2.110.931.264
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	25-c	66.960.391	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.544.650	1.700.085
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	1.544.650	1.700.085
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	1.950.604.786	1.541.233.020
ÖZKAYNAKLAR		13.031.612.125	12.770.949.322
Ödenmiş Sermaye	17	1.180.000.000	1.180.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	4.290.015.311	4.290.015.311
Geri Alınmış Paylar (-)		(2.606.002)	(106.202)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		993.042.566	993.042.566
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(2.325.460.539)	(2.241.943.485)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları		(2.325.460.539)	(2.241.943.485)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(1.530.252)	(1.684.238)
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm			
Kazançları / Kayıpları	17	(1.530.252)	(1.684.238)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	49.182.233	49.182.233
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		8.502.443.137	8.812.683.172
Net Dönem Karı/Zararı		346.525.671	(310.240.035)
TOPLAM KAYNAKLAR		20.254.214.077	18.619.359.256

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	230.218.961	219.386.312
Satışların Maliyeti (-)	18	(224.876.313)	(203.901.814)
BRÜT KAR		5.342.648	15.484.498
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(70.791.075)	(54.623.658)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	34.597.347	31.889.760
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(16.703.619)	(78.239.045)
ESAS FAALİYET KARI		(47.554.699)	(85.488.445)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	661.012.026	1.478.575.533
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(79.622.543)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		533.834.784	1.393.087.088
Parasal Kazanç / (Kayıp)	26	513.158.197	568.498.350
Finansman Gelirleri (+)	22	6.760.893	17.989.269
Finansman Giderleri (-)	22	(270.068.745)	(284.668.315)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		783.685.129	1.694.906.392
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		(437.159.458)	(77.319.916)
Ertelenmiş Vergi Geliri	23	(437.159.458)	(77.319.916)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		346.525.671	1.617.586.476
Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		346.525.671	1.617.586.476
Pay başına (kayıp)/kazanç	27	0,30	1,43
DÖNEM KARI/(ZARARI)		346.525.671	1.617.586.476
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		153.986	845.514
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm		205.315	1.127.352
Kazançları/Kayıpları			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		(51.329)	(281.838)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	(51.329)	(281.838)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(83.517.054)	(99.291.676)
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin		(111.356.072)	(132.388.901)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer		27.839.018	33.097.225
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Ertelenmiş Vergi Geliri	23	27.839.018	33.097.225
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(83.363.068)	(98.446.162)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		263.162.603	1.519.140.314

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak	Birikmiş Karlar			Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Nakit Akış Riskinden	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	
							Korunma Kazançları				
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	1.180.000.000	4.290.015.311	(45.675.836)	1.072.065.142	577.247.781	(1.639.979)	(1.993.996.612)	47.323.045	8.320.591.549	493.950.810	13.939.881.211
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	493.950.810	(493.950.810)	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	-	845.514	(99.291.676)	-	-	1.617.586.475	1.519.140.313
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-		(207.618.084)	-	-	-	-	-	-	-	(207.618.084)
31 Mart 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	1.180.000.000	4.290.015.311	(253.293.920)	1.072.065.142	577.247.781	(794.465)	(2.093.288.288)	47.323.045	8.814.542.359	1.617.586.475	15.251.403.440
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	1.180.000.000	4.290.015.311	(106.202)	993.042.566	-	(1.684.238)	(2.241.943.485)	49.182.233	8.812.683.172	(310.240.035)	12.770.949.322
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(310.240.035)	310.240.035	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	-	153.986	(83.517.054)	-	-	346.525.671	263.162.603
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(2.499.800)	-	-	-	-	-	-	-	(2.499.800)
31 Mart 2025 itibarıyla bakiyeler	1.180.000.000	4.290.015.311	(2.606.002)	993.042.566	-	(1.530.252)	(2.325.460.539)	49.182.233	8.502.443.137	346.525.671	13.031.612.125

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
	Not		
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/Zararı		346.525.671	1.617.586.475
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10-11-12	160.835.646	132.513.969
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(253.630)	676.028
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		88.033.862	53.026.646
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	25-a	(20.441.381)	32.790.212
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		215.036.909	289.698.739
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	21	(648.660.179)	(120.282.043)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıp (Kazançları)	25-b	79.622.543	(1.344.022.148)
- Kıdem Tazminatı ile İlgili Düzeltmeler		109.043	1.508.735
- Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	437.159.458	77.319.916
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		657.967.942	740.816.529
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.796.549	12.288.334
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(125.438.462)	96.851.884
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		17.981.469	(3.060.501)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.200.499)	(537.406)
- Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(14.547.817)	5.369.438
- Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		591.951.420	(71.128.952)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/ Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(143.564.264)	(89.087.112)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Artış / Azalış ile İlgili Düzeltmeler		786.470	5.863.909
- Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	16	980.625	(1.770.704)
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(1.112.041)	(7.626.517)
- Parasal Kayıp/Kazanç		(1.074.324.401)	(694.677.548)
- Ödenen Kıdem Tazminatları		(180.152)	(220.881)
- Vergi Ödemeleri/ İadeleri	23	114.266	5.890.834
		(86.788.895)	(1.028.693)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		28.625.859	5.152.668
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(8.697.194)	(2.706.789)
Alınan Faizler		5.823.680	30.524.772
Geri Alınan Paylar ve Satışlar, Net		(2.499.800)	(207.618.084)
		23.252.545	(174.647.433)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
İlişkili Taraflardan Alacaklar / İlişkili Taraflardan Borçlardan Kaynaklanan Nakit Giriş/ Çıkışları		248.145.156	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	25-c	326.787.274	255.310.127
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	25-c	(243.685.920)	(218.701.299)
Ödenen Faiz	22	(93.857.542)	(83.551.418)
		237.388.968	(46.942.590)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		173.852.618	(222.618.716)
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(11.592.821)	(51.616.574)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		162.259.797	(274.235.290)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29	126.797.928	409.698.246
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		289.057.725	135.462.956

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Margün"):

Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 2014 yılında Türkiye'de kurulmuş olup, başta Güneş Enerjisi olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik elde etmek için santral kurulması, işletmeye alınması, elektrik enerjisi üretimi, enerji üretim tesislerinin kurulması ve taahhüdü konularında faaliyet göstermektedir.

Şirket'in ticaret sicile kayıtlı adresi ve ana merkezi Kızılırmak Mahallesi 1450 sokak Numara 1/67, Çankaya/Ankara'dır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 171'dir (31 Aralık 2024: 146).

Şirket'in bağlı ortaklıkları, ana faaliyet alanları ve sermaye payları;

Bağlı Ortaklıkları	Ortaklık payı/Kontrol gücü oranı (%)	Ana Faaliyeti
Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi
Agah Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi
Angora Elektrik Üretim A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi/Tamir bakım hizmetleri
Anatolia Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi
Troya Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi
Soleil Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi
Enerji Teknoloji Yazılım A.Ş.	%100/%100	Yazılım
Margun Climatech B.V. (*)	%100/%100	Holding
Margun Italy Climatech S.R.L. (*)	%100/%100	İklim teknolojileri
Margun Romania Climatech S.R.L. (*)	%100/%100	İklim teknolojileri
Margun UK Climatech LTD (*)	%100/%100	İklim teknolojileri
Margun Spain Climatech S.L. (*)	%100/%100	İklim teknolojileri
Margun Greece Climatech A.E. (*)	%100/%100	İklim teknolojileri
Rsc Elektrik Üretim İnşaatTurizm A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi

(*) 2024 yılı içerisinde kurulan şirketler aktif faaliyetlerine başlamamıştır.

Grup'un Güneş Enerji Santrallerinin ("GES") ve Jeotermal Enerji Santrali ("JES") Enerji üretimine ilişkin kurulu güçleri aşağıda listelenmiştir;

İl	İlçe	Faaliyet Konusu	Kurulu Güç	Üretim Gücü (MWe)
Ankara	Akyurt/ Kahramankazan/ Kızılcahamam/ Polatlı	GES	25,84 (MWp)	22,58
Yozgat	Akdağmadeni /Sorgun	GES	6,68 (MWp)	5,69
Nevşehir	Merkez	GES	10,32 (MWp)	8,99
Afyon	Dazkırı/ Sinanpaşa	GES	15,49 (MWp)	13,78
Bilecik	Söğüt	GES	2,15 (MWp)	2,00
Konya	Selçuklu/ Tuzlukçu	GES	19,35 (MWp)	17,00
Antalya	Elmalı	GES	3,52 (MWp)	3,54
Eskişehir	Sivrihisar	GES	3,38 (MWp)	2,97
Adana	Çukurova	GES	11,13 (MWp)	9,93
Muğla	Milas	GES	20,17 (MWp)	14,00
İzmir	Seferihisar	JES	12,00 (MWm)	12,00
			130,03	112,48

Grup'un 28 Mart 2025 tarihinde satın almış olduğu Jeotermal Santralinin kurulu gücü 12 MWm'dir. Grup'un toplam kurulu gücümüz 130,03 MWm'ye çıkmıştır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14,1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") 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 konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Konsolide finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli 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.

Bu çerçevede 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000	%250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063	%291
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104	%309

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler, nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi,

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar. Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS'ler uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi bakiyeler, işlemler ve grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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.

31 Mart 2025 tarihli konsolide finansal tabloları hazırlanırken, muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

a) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 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 konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup ile 12 MWm kurulu güce sahip RSC- 1 Seferihisar JES elektrik üretim santrali bulunan RSC Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş. arasında satın alma sözleşmesi imzalanmış olup, işlemler 28 Mart 2025 tarihinde tamamlanmıştır. Sözleşme tarihi itibarıyla %100 oranındaki payının tamamı satın alınmıştır.

Satın alım bedeli kapsamında, 16.000.000 USD (606.916.800,00 TL) olup, satın alınan şirketin tüm banka ve piyasa borçları düşüldükten sonra kalan tutar, hisse bedeli olarak ödenerek tamamlanmıştır.

Satın alma işlemi sonucunda, edinilen varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ile TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" çerçevesinde provizyonel olarak gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	28 Mart 2025 (*)
Nakit ve nakit benzerleri	15.336.016
Ticari alacaklar	132.977.141
Maddi duran varlıklar (Not:10) (**)	1.589.717.529
Maddi olmayan duran varlıklar	1.749
Kullanım hakkı varlıkları (Not:12)	70.701.484
Diğer duran varlıklar	70.828.133
Ticari borçlar	(5.332.058)
Finansal kiralama yükümlülükleri (Not:25-c)	(76.342.257)
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (Not:25-c)	(258.226.436)
Diğer borçlar	(4.762.427)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(279.321.894)
Toplam tanımlanabilir net varlıkların değeri (%100)	1.255.576.980
Toplam satın alma bedeli	606.916.800
Negatif Şerefiye (Not:21)	648.660.180

(*) 28 Mart 2025 tarihli satın alma bedeli, iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri 31 Mart 2025 tarihli satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

(**) Maddi olmayan duran varlıkların TFRS 3 kapsamında belirlenen gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiştir.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, TFRS 8'i kuruluşundan itibaren uygulamaya başlamış olup, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen iç raporlara dayanarak faaliyet bölümleri belirlemiştir.

Bölge	31 Mart 2025		31 Mart 2024	
	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL
Adana	3.940.501	19.579.250	3.487.064	20.941.412
Muğla	6.105.853	30.649.680	6.912.656	42.645.727
Bilecik	544.458	2.715.809	561.827	3.382.584
Afyon	4.807.630	23.921.057	4.617.400	27.718.266
Nevşehir	2.997.795	14.904.140	2.907.356	17.454.109
Ankara	7.632.700	38.045.184	6.681.487	40.120.049
Yozgat	1.860.447	9.252.004	1.805.432	10.818.855
Antalya	1.661.251	8.255.664	1.248.938	7.486.071
Eskişehir	1.115.543	5.552.707	1.060.884	6.364.431
Konya	6.597.517	32.824.225	5.822.966	35.008.727
Toplam	177.405.708	185.699.720	35.106.010	211.940.231

	İnşaat Taahhüt		Grup İçi	31 Mart 2025
	Elektrik Üretim	Bakım ve Onarım		
Yurtiçi satışlar	185.699.720	36.777.307	7.741.934	230.218.961
Satışların maliyeti (-)	(162.867.926)	(54.472.914)	(7.535.473)	(224.876.313)
Brüt Kar (Zarar)	22.831.794	(17.695.607)	206.461	5.342.648

	İnşaat Taahhüt		Grup İçi	31 Mart 2024
	Elektrik Üretim	Bakım ve Onarım		
Yurtiçi satışlar	211.940.231	-	7.446.081	219.386.312
Satışların maliyeti (-)	(197.711.910)	-	(6.189.904)	(203.901.814)
Brüt Kar (Zarar)	14.228.321	-	1.256.177	15.484.498

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	59.184.683	51.329.079
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	332.095.575	310.882.753
Alacak senetleri	130.000.000	-
Gelir tahakkukları (*)	611.501.202	623.918.344
	1.132.781.460	986.130.176

(*) Grup'un dönem sonunda yaptığı enerji gelirleri gelir tahakkuklarından ve Grup'un devam eden inşaat sözleşmeleri varlıklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2025 itibarıyla Grup'un tahsili mümkün olmayan alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 26. notta verilmiştir.

b) Ticari Borçlar:

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	50.913.524	37.958.517
Gider tahakkukları (*)	386.582.942	425.426.615
Borç senetleri	16.760.666	3.540.226
Diğer ticari borçlar	604.619.646	-
	1.058.876.778	466.925.358

(*) Grup'un devam eden inşaat sözleşmeleri yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	164.055	269.998.344
Vergi dairesinden alacakları	595.177	200.275
Verilen depozito ve teminatlar	16.522	11.980
Diğer çeşitli alacaklar	743.519	352.105
	1.519.273	270.562.704
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	9.445.320	8.035.679
	9.445.320	8.035.679

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili tarafara diğer borçlar	-	476.311
Diğer çeşitli borçlar (*)	23.217.341	5.235.872
	23.217.341	5.712.183

(*) Diğer çeşitli borçları danışmanlık hizmetleri ve sigorta giderleri oluşmaktadır.

7. STOKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ticari mallar (*)	51.509.848	56.221.015
Diğer stoklar	848.482	933.864
	52.358.330	57.154.879

(*) EPC Projeleri için satın alınan güneş panelleri ve konektör vb. malzemelerden oluşmaktadır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	100.178.539	28.212.166
Verilen sipariş avansları	61.756.655	47.089.229
İş avansları	5.029.850	7.091.559
	166.965.044	82.392.954
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	58.992.174	-
	58.992.174	-
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Alınan sipariş avansları	40.090.820	41.202.861
	40.090.820	41.202.861

9. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.279.241.926	866.307.442	2.145.549.368
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.279.241.926	866.307.442	2.145.549.368
Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	39.422.510	839.331.411	878.753.921
Transferler(*)	1.188.944.195	-	1.188.944.195
Değer artışı ve değer düşüklüğü (-)	62.904.100	57.377.943	120.282.043
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.291.270.805	896.709.354	2.187.980.159

Grup'un sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

(*) Maddi duran varlıklardan sınıflanan arazi ve arsaları ifade etmektedir.

**MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Özel Maliyetler	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	657.633.835	168.082	10.628.771.403	54.646.164	25.871.219	48.658.727	11.415.749.430
Alımlar	-	-	-	-	3.092.557	5.291.055	8.383.612
Çıkışlar	-	-	-	(28.625.859)	-	-	(28.625.859)
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	-	-	1.589.386.437	1.041	330.050	-	1.589.717.528
Değer artışı / Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	657.633.835	168.082	12.218.157.840	26.021.346	29.293.826	53.949.782	12.985.224.711
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	168.082	-	-	8.712.574	-	8.880.656
Dönem gideri	-	-	126.043.856	3.446.545	1.322.602	-	130.813.003
Çıkışlar	-	-	-	(6.614.364)	-	-	(6.614.364)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	168.082	126.043.856	(3.167.819)	10.035.176	-	133.079.295
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	657.633.835	-	12.092.113.984	29.189.165	19.258.650	53.949.782	12.852.145.416

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Maddi duran varlıklar üzerinde 14.667.503.825 TL taşınır rehni ve 11.228.623.380 TL ipotek bulunmaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman giderleri satışların maliyetinde ve genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

(*)28 Mart 2025 tarihinde edinilen jeotermal enerji santralleri, Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 11 Nisan 2025 tarihli değerleme raporları esas alınarak, ilgili varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal tablolara provizyonel olarak yansıtılmıştır (Not: 3).

**MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve arsalar	Özel Maliyetler	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	2.082.915.964	168.083	12.954.891.413	69.402.750	19.570.750	10.207.830	15.137.156.790
Alımlar	-	-	21.926	-	334.044	1.688.736	2.044.706
Transfer	(1.188.944.195)	-	-	-	-	-	(1.188.944.195)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	(5.152.668)	(5.152.668)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	893.971.769	168.083	12.954.913.339	69.402.750	19.904.794	6.743.898	13.945.104.633
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	-	167.177	-	-	6.805.213	-	6.972.390
Dönem gideri	-	313	129.343.020	2.704.037	391.316	-	132.438.686
Transfer	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	167.490	129.343.020	2.704.037	7.196.529	-	139.411.076
31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri	893.971.769	593	12.825.570.319	66.698.713	12.708.265	6.743.898	13.805.693.557

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Maddi duran varlıklar üzerinde 9.297.745.637 TL taşınır rehni ve 9.209.415.074 TL ipotek bulunmaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman giderleri satışların maliyetinde ve genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Tesis, makina ve cihazlar	45-50 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	18.644	2.439.235	2.457.879
Alımlar	-	313.582	313.582
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	6.790	1.068.714	1.075.504
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	25.434	3.821.531	3.846.965
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	5.088	1.587.351	1.592.439
Dönem gideri	-	444.291	444.291
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	6.790	1.068.714	1.075.504
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	11.878	3.100.356	3.112.234
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	13.556	721.175	734.731

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	18.643	1.477.606	1.496.249
Alımlar	-	662.086	662.086
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	18.643	2.139.692	2.158.335
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	5.088	1.246.565	1.251.653
Dönem gideri	-	75.283	75.283
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	5.088	1.321.848	1.326.936
31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri	13.555	817.844	831.399

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Haklar	3 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15 yıl

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 31 Mart 2025 dönemi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir;

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Arsalar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	100.279.836	100.279.836
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	100.279.836	100.279.836
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>		
1 Mart 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	29.578.352	29.578.352
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	29.578.352	29.578.352
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	70.701.484	70.701.484

(*) 28 Mart 2025 tarihli satın alma bedeli, iktisap edilen yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri 31 Mart 2025 tarihli satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler-Kefaletler ("TRİK")

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in/Grup'un teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	61.521.512	61.521.512	-	-
-Rehin	3.587.732.000	-	95.000.000	-
-İpotek	2.589.807.650	181.415.000	60.000.000	3.500.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	78.044.036	78.044.036	-	-
-Rehin	11.079.771.825	7.975.000.000	-	76.280.759
-İpotek	8.638.815.730	490.000.000	90.000.000	116.700.000
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	26.035.692.753	8.785.980.548	245.000.000	196.480.759

Grup'un vermiş olduğu tüm TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla %199,79'dir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup şirketleri adına verilen 20.855.000.000 TL, 24.500.000 USD, 913.000.000 EUR ve kendi adına verilen 5.001.600.000 TL, 102.340.000 USD ve 103.274.000 EUR kefalet bulunmaktadır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER (Devamı)

Teminat-Rehin-İpotekler-Kefaletler ("TRİK") (Devamı)

31 Aralık 2024	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	67.712.278	67.712.278	-	-
-Rehin	3.688.895.044	-	104.559.628	-
-İpotek	2.419.436.057	89.607.601	66.037.660	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	32.850.633	32.850.633	-	-
-Rehin	5.213.585.101	2.173.739.640	-	82.747.956
-İpotek	8.752.567.124	539.307.556	99.056.490	128.443.249
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	20.175.046.237	2.903.217.708	269.653.778	211.191.205

Grup'un vermiş olduğu tüm TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %157,98'dir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup şirketleri adına verilen 20.855.000.000 TL, 24.500.000 USD, 913.000.000 EUR ve kendi adına verilen 5.001.600.000 TL, 102.340.000 USD ve 103.274.000 EUR kefalet bulunmaktadır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. YÜKSEK OLASILIKLI TAHMİNİ İŞLEM KUR RİSKİNE YÖNELİK NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA MUHASEBESİ

Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem nakit akış riski kur riski bileşeninden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş, etkinliği matematiksel olarak TFRS 9'a uygun şekilde kanıtlanmış ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını gelir tablosundan çekerek kapsamlı gelir tablosuna park etmekte ve daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %93 riskten korunma etkinliği ise %95 olarak hesaplanmıştır.

USD	31 Mart 2025
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	6.471.527
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	14.422.077
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	7.913.168
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	12.368.753
EUR	31 Mart 2025
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	4.635.821
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	17.311.233
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	7.170.633
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	13.575.995
TRY	31 Mart 2025
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	34.467.961
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	104.494.344
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(48.103.177)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(84.578.383)
Riskten korunma etkinliği oranı	95%
Gelir Tablosunda bırakılan etkinlik dışı kısım	6.280.745

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele ödenecek ücretler	594.624	3.908.092
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	7.338.907	2.829.904
	<u>7.933.531</u>	<u>6.737.996</u>

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	21.686.237	13.269.430
İndirilen KDV	9.127.830	3.254.604
Personel avansları	746.355	488.571
	<u>31.560.422</u>	<u>17.012.605</u>
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	3.257.895	15.103.565
Vergi ve diğer yükümlülükler	12.826.295	-
	<u>16.084.190</u>	<u>15.103.565</u>

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

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

Ortaklar	%	31 Mart 2025	%	31 Aralık 2024
Esenboğa Elektirk Üretim A.Ş.	%75,61	892.195.122	%75,61	892.195.122
Halka açık kısım	%24,39	287.804.878	%24,39	287.804.878
Nominal sermaye		<u>1.180.000.000</u>		<u>1.180.000.000</u>
Enflasyon düzeltmesi		4.290.015.311		4.290.015.311
Yeniden düzenlenmiş sermaye		<u>5.470.015.311</u>		<u>5.470.015.311</u>
Düzeltilmiş sermaye		<u>5.470.015.311</u>		<u>5.470.015.311</u>

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

b) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	49.182.233	49.182.233
	<u>49.182.233</u>	<u>49.182.233</u>

c) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Emeklilik planlarından aktüeryal kayıp / kazançlar fonu	(1.530.252)	(1.684.238)
	<u>(1.530.252)</u>	<u>(1.684.238)</u>

d) Hisse senedi ihraç primleri:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi ihraç primleri	993.042.566	993.042.566
	<u>993.042.566</u>	<u>993.042.566</u>

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Yurtiçi Satışlar	230.218.961	219.386.312
Hasılat	<u>230.218.961</u>	<u>219.386.312</u>
Satılan hizmet maliyeti (-)	(224.876.313)	(203.901.814)
Satışların Maliyeti	<u>(224.876.313)</u>	<u>(203.901.814)</u>
Brüt Kar	<u>5.342.648</u>	<u>15.484.498</u>

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Kiralama ve ofis giderleri	(29.935.649)	(2.239.181)
Personel Ücret giderleri	(14.174.721)	(10.009.757)
Amortisman ve itfa giderleri	(8.182.218)	(9.161.439)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(5.737.004)	(16.796.153)
Ulaşım giderleri	(4.278.535)	(762.238)
Bağış ve yardım gideri	(2.663.733)	(961.788)
Borsa giderleri	(1.322.212)	(1.467.958)
Vergi, resim ve harç giderleri	(475.068)	(10.102.678)
Noter ve ticaret odası giderleri	(246.848)	(22.471)
Bakım onarım giderleri	(244.149)	(52.361)
Temsil ve ağırlama giderleri	(100.458)	(1.934.681)
Haberleşme giderleri	(92.306)	(83.902)
Sigorta giderleri	(63.253)	(238.931)
Diğer giderler	(3.274.921)	(790.120)
	<u>(70.791.075)</u>	<u>(54.623.658)</u>

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	26.769.396	31.700.031
Kira gelirleri	147.284	183.134
Diğer gelirler	7.680.667	6.595
	<u>34.597.347</u>	<u>31.889.760</u>

**MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(13.131.706)	(76.671.484)
Kira giderleri	(979.079)	(375.225)
Önceki dönem gider ve zararları	(17.141)	(47.847)
Komisyon giderleri	(1.794)	(292.005)
Diğer giderler	(2.573.899)	(852.484)
	(16.703.619)	(78.239.045)

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Negatif şerefiye (*)	648.660.179	-
Maddi duran varlık satış karları	12.155.195	-
Repo gelirleri	196.652	14.271.342
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer artışı	-	1.344.022.148
Yatırım amaçlı gayrimenkul yeniden değerlendirme artışı	-	120.282.043
	661.012.026	1.478.575.533

(*)28 Mart 2025 tarihinde, Margün Enerji A.Ş. tarafından RSC Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş.'nin paylarının satın alınması sonrasında, elde edilen varlıklar için Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporu temin edilmiştir. Değerleme raporundaki varlıkların da değeri dikkate alınarak hesaplanan net tanımlanabilir varlıkların toplamı 1.255.576.980 TL olarak belirlenmiş olup, söz konusu işletme birleşmesine ilişkin transfer bedeli olan 606.916.800 TL ile bu tutar arasındaki fark olan 648.660.179 TL, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardı çerçevesinde oluşan negatif şerefiye (işletme birleşmesinden kaynaklanan kazanç) olarak değerlendirilmiş ve ilgili dönemde kâr olarak finansal tablolara provizyonel olarak yansıtılmıştır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer düşüklüğü	(79.622.543)	-
	<u>(79.622.543)</u>	<u>-</u>

22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Finansman gelirleri		
Vadeli mevduat faiz gelirleri	4.311.025	16.253.430
Türev araçlardan elde edilen faiz geliri	1.316.003	-
Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı gelirleri	1.133.865	1.735.839
	<u>6.760.893</u>	<u>17.989.269</u>

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Finansman giderleri		
Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı	(166.204.324)	(193.424.602)
Kredi faiz giderleri	(93.857.542)	(83.551.418)
Banka komisyonu giderleri	(9.776.436)	(6.514.504)
Vade farkı giderleri	-	(651.597)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(230.443)	(526.194)
	<u>(270.068.745)</u>	<u>(284.668.315)</u>

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(346.283)	(460.549)
Bilançodaki vergi karşılığı	(346.283)	(460.549)
<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>		
	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
<u>Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri / (geliri)	-	-
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	437.159.458	77.319.916
	437.159.458	77.319.916

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir, Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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.

2025 yılında Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %25’tir (2024: %25).

7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “İstisnalar” başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır, Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75’lik istisna %50’ye indirilmiştir, Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

**MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(Devamı)**

Ertelenmiş Vergi:

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 muhasebeleştirmektedir. 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.

TMS 12 Gelir vergileri madde 48'e göre; "Cari ve ertelenmiş vergi varlıkları ile borçları genellikle yürürlükteki vergi oranları (ve vergi kanunları) kullanılarak ölçülür. Ancak, bazı durumlarda, hükümetin vergi oranlarına (ve vergi kanunlarına) ilişkin açıklamaları yasalaşma yönünde çok önemli etkiye sahip olabilir ve açıklama yapıldıktan birkaç ay sonraki bir dönemde de yasalaşma gerçekleşebilir. Bu gibi durumlarda vergi varlığı ve borcu açıklanan vergi oranları (veya kanunları) dikkate alınarak hesaplanır." Bu paragrafa göre 31 Aralık 2021 itibarıyla devam eden finansal tablolara ilişkin "Kur korumalı mevduat vergi istisnası" uygulanmıştır. Grup'un 28 Eylül 2021 tarihi itibarıyla halka arzı gerçekleşmiş olup, Söz konusu halka arz işlemiyle birlikte 25 Mayıs 2021 tarih ve 31491 sayılı resmi gazetede duyurulduğu üzere, en az %20 oranında halka arz edilen kurumlardan biri olan, Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2021- 2025 hesap dönemlerinde elde edeceği kurum kazancına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmış ve 22 Ocak 2022 tarih ve 31727 sayılı resmi gazetede duyurulduğu üzere, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetlerinden dolayı 2 puan vergi oranında indirim yapılmıştır.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş Vergi (Devamı):

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>		
Yatırım amaçlı gayrimenkul, maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(1.718.659.354)	(1.619.893.893)
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri ile ilgili düzeltmeler	(519.396.272)	(515.252.296)
Kullanılmamış izin karşılığı	421.867	638.044
Kıdem tazminatı karşılığı	349.026	391.019
Gelir ve gider tahakkukları	(21.411.231)	(28.182.959)
Mali zararlar	235.215.935	258.885.165
Nakit akış riskinden korunma kayıpları	350.902.664	363.008.843
Kuruluş ve örgütlenme	2.387.716	2.174.642
Kiralama işlemleri	1.410.193	-
Şerefiye etkisi	(277.716.687)	-
Diğer	(4.108.643)	(3.001.585)
	<u>(1.950.604.786)</u>	<u>(1.541.233.020)</u>

31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi aktifleri / (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.541.233.017)	(2.010.953.511)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(437.159.458)	(77.319.916)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	27.787.689	32.815.387
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(1.950.604.786)</u>	<u>(2.055.458.040)</u>

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. PAY BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

Gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Pay başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır, Grup'un bir hissesinin nominal değeri 1 TL'dir.

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Pay başına kayıp/kazanç		
Dönem net karı / (zararı)	346.525.671	1.617.586.476
Hisse adedi	1.166.868.302	1.132.057.477
Hisse başına kayıp/kazanç (TL)	0,30	1,43

25. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Türev Araçlar

31 Mart 2025	Sözleşme Tutarı	Varlık	Yükümlülük
Türev finansal varlıklar			
Riskten korunma amaçlı türev enstrümanların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi:			
Çapraz kur swap işlemleri	962.507.063	60.230.715	-
Forward ve opsiyon işlemleri	47.600.082	-	240.688
	<u>1.010.107.145</u>	<u>60.230.715</u>	<u>240.688</u>
Kısa Vadeli		20.945.283	240.688
Uzun Vadeli		39.285.432	-
		<u>60.230.715</u>	<u>240.688</u>
31 Aralık 2024	Sözleşme Tutarı	Varlık	Yükümlülük
Türev finansal varlıklar			
Riskten korunma amaçlı türev enstrümanların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi:			
Çapraz kur swap işlemleri	989.646.814	40.655.751	-
Forward ve opsiyon işlemleri	49.978.480	-	1.107.105
	<u>1.039.625.294</u>	<u>40.655.751</u>	<u>1.107.105</u>
Kısa Vadeli		13.006.901	1.107.105
Uzun Vadeli		27.648.850	
		<u>40.655.751</u>	

**MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b) Finansal Yatırımlar

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar (*)	3.381.826.332	3.476.872.449
	<u>3.381.826.332</u>	<u>3.476.872.449</u>

(*) Grup, 20 Ocak 2023 tarihinde Enda Enerji Holding A.Ş.'nin %30,39'unu 1.123.581.672 TL nominal bedelle satın almıştır. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflandırmaktadır. Gerçeğe uygun değer azalışı 79.622.543 TL olarak yatırım faaliyetlerinden giderlerde muhasebeleştirilmiştir.

c) Finansal Borçlar

İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Kısa vadeli banka kredileri	949.957.223	658.179.801
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.036.440.373	996.802.590
	<u>1.986.397.596</u>	<u>1.654.982.391</u>
 <u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>	 <u>31 Mart 2025</u>	 <u>31 Aralık 2024</u>
Uzun vadeli banka kredileri	2.058.748.839	2.110.931.264
	<u>2.058.748.839</u>	<u>2.110.931.264</u>

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Banka Kredileri:

31 Mart 2025				
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Uzun vadeli
TL	%58,02 - %87,39	520.083.097	%58,02 - %87,39	242.115.482
USD	%5,5 - %14,10	322.125.390	%5,5 - %14,10	691.194.398
EUR	%4,68 - %7,18	1.141.762.876	%4,68 - %7,18	978.443.604
CHF	%1,66	2.426.233	%1,66	146.995.355
		<u>1.986.397.596</u>		<u>2.058.748.839</u>

31 Aralık 2024				
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Uzun vadeli
TL	%58,02 - %87,39	217.364.322	%58,02 - %87,39	131.621.299
USD	%5,5 - %14,10	356.043.807	%5,5 - %14,10	749.311.259
EUR	%4,68 - %7,18	1.072.372.843	%4,68 - %7,18	1.084.542.942
CHF	%5,02	9.201.419	%5,02	145.455.764
		<u>1.654.982.391</u>		<u>2.110.931.264</u>

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	1.986.397.596	1.654.982.390
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	938.300.745	777.898.800
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	581.597.066	742.322.626
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	265.623.855	284.918.303
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	168.895.364	181.745.228
5 yıldan sonra ödenecekler	104.331.809	124.046.308
	<u>4.045.146.435</u>	<u>3.765.913.655</u>

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Finansal Borçlar	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Dönembaşı - 1 Ocak	3.765.913.655	4.305.572.312
Alınan yeni finansal borçlar	326.787.274	255.310.127
Anapara ödemeleri	(243.685.920)	(218.701.299)
Kur farkı değişimi	298.553.963	289.698.740
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	221.945.722	-
TFRS 9 etkisi	(37.659.930)	(31.009.700)
Faiz tahakkukları değişimi	57.599.847	33.224.177
Enflasyon etkisi	(344.308.176)	(563.666.586)
Toplam borçlar	4.045.146.435	4.070.427.771

Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler:

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama yükümlülüğü (*)	9.381.866	-
Uzun vadeli kiralama yükümlülüğü (*)	66.960.391	-
	76.342.257	-

(*) 28 Mart 2025 tarihli satın alma bedeli, iktisap edilen yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri 31 Mart 2025 tarihli satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özsermaye dengesini en verimli şekilde kullanarak kaynaklarını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 17. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, yasal yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren ana ortak hissedarlarına ait özsermaye kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un yönetim kurulu sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, Grup'un net borçlar/ toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Finansal Borçlar	4.112.106.826	3.765.913.655
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(289.057.725)	(126.797.928)
Net Borç	3.823.049.101	3.639.115.727
Toplam Özkaynak	13.031.612.125	12.770.949.322
Toplam Sermaye	16.854.661.226	16.410.065.049
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,23	0,22

b) Finansal risk faktörleri

Grup 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. Grup'un risk yönetim programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Grup'un çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Grup, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliği sürekli değerlendirilerek yönetmektedir.

**MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. 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					
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki</u>	<u>Türev Araçlar</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Mevduat</u>	
<u>31 Mart 2025</u>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	332.095.575	800.685.885	164.055	1.355.218	286.676.038	60.230.715
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	332.095.575	800.685.885	164.055	1.355.218	286.676.038	60.230.715
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	-	-	-	-	-	-

**MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. 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	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2024						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	310.882.753	675.247.423	269.998.344	564.360	125.395.927	40.655.751
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	310.882.753	675.247.423	269.998.344	564.360	125.395.927	40.655.751
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 değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

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

31 Mart 2025

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-15 yıl</u>
		<u>uyarınca nakit</u>			
		<u>cıktılar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>
		<u>(I+II+III)</u>			
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	4.121.488.692	5.644.481.521	1.041.239.927	1.768.905.319	2.834.336.275
Ticari borçlar	1.058.876.778	1.058.876.778	1.058.876.778	-	-
Diğer borçlar	23.217.341	23.217.341	23.217.341	-	-
Toplam yükümlülük	5.203.582.811	6.726.575.640	2.123.334.046	1.768.905.319	2.834.336.275

31 Aralık 2024

<u>Beklenen vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-15 yıl</u>
		<u>uyarınca nakit</u>			
		<u>cıktılar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>			
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	3.765.913.655	5.164.759.545	985.013.815	1.358.512.680	2.821.233.050
Ticari borçlar	466.925.358	466.925.358	466.925.358	-	-
Diğer borçlar	5.712.183	5.712.183	5.712.183	-	-
Toplam yükümlülük	4.238.551.196	5.637.397.086	1.457.651.356	1.358.512.680	2.821.233.050

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

	31 Mart 2025			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF
1. Ticari Alacak	1.816.933	-	44.640	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	15.628.441	305.845	62.383	36.041
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	40.251.691	1.056.147	8.984	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	57.697.065	1.361.992	116.007	36.041
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	508.435	10.470	2.777	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	508.435	10.470	2.777	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	58.205.500	1.372.462	118.784	36.041
10. Ticari Borçlar	639.820.709	16.490.313	390.706	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.466.314.499	8.514.245	28.001.336	56.459
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	10.702.538	-	262.476	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.116.837.746	25.004.558	28.654.518	56.459
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.816.633.357	18.269.278	23.995.988	3.420.629
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.816.633.357	18.269.278	23.995.988	3.420.629
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.933.471.103	43.273.836	52.650.506	3.477.088
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	145.114.071	1.428.748	2.239.614	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	145.114.071	1.428.748	2.239.614	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9- 18+19)	(3.730.151.532)	(40.472.626)	(50.292.108)	(3.441.047)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15- 16a)	(3.915.517.294)	(42.957.521)	(52.540.706)	(3.441.047)

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF
1. Ticari Alacak	1.805.247	-	49.141	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	69.534.204	305.740	1.574.560	23.219
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	34.787.937	970.089	15.323	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	106.127.388	1.275.829	1.639.024	23.219
5. Ticari Alacaklar	6.866.887	194.638	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	23.540.519	663.385	3.705	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	30.407.406	858.023	3.705	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	136.534.794	2.133.852	1.642.729	23.219
10. Ticari Borçlar	23.934.604	268.507	392.489	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.437.618.069	10.073.727	29.138.666	234.763
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	10.650.984	-	289.410	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.472.203.657	10.342.234	29.820.566	234.763
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.979.309.965	21.200.642	29.469.354	3.711.117
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.979.309.965	21.200.642	29.469.354	3.711.117
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.451.513.622	31.542.876	59.289.920	3.945.880
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	244.207.643	4.004.702	2.789.662	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	244.207.643	4.004.702	2.789.662	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9- 18+19)	(3.070.771.185)	(25.404.322)	(54.857.529)	(3.922.661)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15- 16a)	(3.349.766.765)	(30.379.113)	(57.662.514)	(3.922.661)

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa 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 yıl sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, TL'nin ilgili para birimi karşısındaki değer artışına bağlı olarak kar veya zararda artışı ifade eder.

31 Mart 2025		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(305.694.603)	305.694.603
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(305.694.603)	305.694.603
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(409.396.868)	409.396.868
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(409.396.868)	409.396.868
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(29.385.851)	29.385.851
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(29.385.851)	29.385.851
TOPLAM (3 + 6 +9)	(744.477.322)	744.477.322

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

31 Aralık 2024		
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(179.254.419)	179.254.419
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(179.254.419)	179.254.419
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(403.051.431)	403.051.431
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(403.051.431)	403.051.431
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(30.553.294)	30.553.294
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(30.553.294)	30.553.294
TOPLAM (3 + 6 +9)	(612.859.144)	612.859.144

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla parasal kayıp kazanç bilgileri aşağıdaki şekildedir:

<u>Parasal olmayan kalemler</u>	<u>31 Mart 2025</u>
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	504.714.658
Stoklar	6.320.518
Peşin Ödenmiş Giderler	3.191.406
Finansal Yatırımlar	317.881.850
Maddi Duran Varlıklar	1.049.296.495
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	196.162.273
Ertelenmiş Gelirler	(3.767.076)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	140.911.123
Geri Alınan Paylar	9.710
Sermaye Düzeltme Farkları	(500.109.973)
Paylara İlişkin Primler ve İskontolar	(90.791.426)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	206.916.088
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(4.496.610)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(816.809.721)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	8.443.539
Hasılat	5.349.744
Satışların Maliyeti	(2.339.659)
Genel Yönetim Giderleri	(1.451.780)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.086.418
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.518.837)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15.436.304
Finansman Gelirleri	157.107
Finansman Giderleri	(6.275.758)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	513.158.197

MARGÜN ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	182.631	150.724
Bankadaki nakit	286.676.038	125.395.927
Vadesiz mevduatlar	73.854.413	75.948.798
Vadeli mevduatlar	212.821.625	49.447.129
Diğer	2.199.056	1.251.277
	<u>289.057.725</u>	<u>126.797.928</u>

Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).