

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

**31 MART 2026 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	6-49

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

31 MART 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Mart	31 Aralık
		2026	2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.593.179.550	1.687.125.692
Nakit ve Nakit Benzerleri	28	200.599.019	459.811.038
Ticari Alacaklar		765.408.387	726.915.508
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	765.408.387	726.915.508
Diğer Alacaklar		242.698.752	264.024.550
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	239.274.371	263.299.646
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	3.424.381	724.904
Türev Araçlar	24-a	39.149.051	46.962.110
Stoklar	7	48.802.735	52.484.492
Peşin Ödenmiş Giderler	8	115.259.680	108.368.792
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22	2.564.482	2.002.923
Diğer Dönen Varlıklar	15	178.697.444	26.556.279
Duran Varlıklar		26.849.825.810	21.375.370.094
Finansal Yatırımlar	24-b	3.356.767.385	3.564.863.862
Diğer Alacaklar		9.833.200	13.188.928
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	9.833.200	13.188.928
Türev Araçlar	24-a	34.275.206	52.857.426
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	1.967.849.214	1.967.849.214
Maddi Duran Varlıklar	10	21.321.693.344	15.621.743.658
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	75.664.470	72.519.842
Kullanım Hakkı Varlıkları		83.742.991	82.347.164
TOPLAM VARLIKLAR		28.443.005.360	23.062.495.786

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

31 MART 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2026	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.051.291.642	3.871.871.353
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24-c	1.137.001.374	1.113.196.639
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	24-c	2.201.729.894	1.497.900.724
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları		9.381.866	10.129.944
Ticari Borçlar		579.423.066	548.098.934
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	579.423.066	548.098.934
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	21.637.684	11.022.879
Diğer Borçlar		1.026.091.906	610.458.791
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	664.209.105	570.252.491
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	361.882.801	40.206.300
Türev Araçlar	24-a	6.588.294	822.285
Ertelemiş Gelirler	8	54.173.559	43.837.919
Kısa Vadeli Karşılıklar		5.798.518	4.615.198
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	5.336.867	4.107.187
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		461.651	508.011
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	9.465.481	31.788.040
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.806.115.309	4.943.597.100
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24-c	4.600.378.436	2.202.474.580
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları		62.935.356	67.953.605
Uzun Vadeli Karşılıklar		4.457.073	3.616.907
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	4.457.073	3.616.907
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	22	3.138.344.444	2.669.552.008
ÖZKAYNAKLAR		15.585.598.409	14.247.027.333
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		15.218.561.138	14.222.175.798
Ödenmiş Sermaye	16	2.950.000.000	2.950.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	4.208.492.770	4.208.492.770
Geri Alınmış Paylar (-)		(3.410.419)	(3.410.419)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	16	1.299.573.698	1.299.573.698
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(4.106.561.700)	(3.655.634.741)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	16	(4.106.561.700)	(3.655.634.741)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		11.527.175	9.932.083
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	16	(2.941.162)	(4.216.210)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		14.468.337	14.148.293
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	67.635.174	67.635.174
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		9.345.587.233	11.123.695.177
Net Dönem Karı/Zararı		1.445.717.207	(1.778.107.944)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		367.037.271	24.851.535
TOPLAM KAYNAKLAR		28.443.005.360	23.062.495.786

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

1 OCAK - 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari dönem 1 Ocak- 31 Mart 2026	Geçmiş dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	384.601.070	301.282.661
Satışların Maliyeti (-)	17	(318.750.869)	(294.290.851)
BRÜT KAR		65.850.201	6.991.810
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(67.708.611)	(92.642.775)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	22.560.845	45.276.813
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(13.716.511)	(21.859.671)
ESAS FAALİYET KARI		6.985.924	(62.233.823)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	1.794.238.085	865.052.388
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	(209.677.136)	(104.200.330)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		1.591.546.873	698.618.235
Parasal Kazanç / (Kayıp)	26	735.673.847	671.559.225
Finansman Gelirleri (+)	21	18.591.817	8.847.837
Finansman Giderleri (-)	21	(490.117.268)	(353.433.226)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ (ZARAR)		1.855.695.269	1.025.592.071
Vergi Gideri		(67.792.326)	(572.101.291)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	22	(67.792.326)	(572.101.291)
DÖNEM KARI/ZARARI		1.787.902.943	453.490.780
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		342.185.736	-
Ana Ortaklık Payları		1.445.717.207	453.490.780
		1.787.902.943	453.490.780
Pay başına kazanç/(kayıp)	23	0,49	0,16
DÖNEM KARI/ZARARI		1.787.902.943	453.490.780
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER/(GİDERLER):			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		1.595.092	201.518
Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		1.700.064	268.691
Yabancı Para Çevrim Farkları		320.044	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(425.016)	(67.173)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	22	(425.016)	(67.173)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(450.926.959)	(109.296.994)
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		(50.351.865)	(145.729.325)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(400.575.094)	36.432.331
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	22	(400.575.094)	36.432.331
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(449.331.867)	(109.095.476)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		1.338.571.076	344.395.304
Toplam Kapsamlı Gelir/(Giderin) Dağılımı:		1.338.571.076	344.395.304
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		342.185.736	-
Ana Ortaklık Payları		996.385.340	344.395.304

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

1 OCAK – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye		Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Tanınlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçümü	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
	Sermaye	Düzeltilme Farkları							Net Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları			
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	1.180.000.000	5.978.492.771	(138.984)	1.299.573.698	(2.204.126)	-	(2.933.983.785)	64.363.743	11.532.971.150	(406.004.540)	16.713.069.927	-	16.713.069.927
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(406.004.540)	406.004.540	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	201.518	-	(109.296.994)	-	-	453.490.780	344.395.304	-	344.395.304
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(3.271.435)	-	-	-	-	-	-	-	(3.271.435)	-	(3.271.435)
31 Mart 2025 itibarıyla bakiyeler	1.180.000.000	5.978.492.771	(3.410.419)	1.299.573.698	(2.002.608)	-	(3.043.280.779)	64.363.743	11.126.966.610	453.490.780	17.054.193.796	-	17.054.193.796
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	2.950.000.000	4.208.492.770	(3.410.419)	1.299.573.698	(4.216.210)	14.148.293	(3.655.634.741)	67.635.174	11.123.695.177	(1.778.107.944)	14.222.175.798	24.851.535	14.247.027.333
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.778.107.944)	1.778.107.944	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	1.275.048	320.044	(450.926.959)	-	-	1.445.717.207	996.385.340	342.185.736	1.338.571.076
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2026 itibarıyla bakiyeler	2.950.000.000	4.208.492.770	(3.410.419)	1.299.573.698	(2.941.162)	14.468.337	(4.106.561.700)	67.635.174	9.345.587.233	1.445.717.207	15.218.561.138	367.037.271	15.585.598.409

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

1 OCAK – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2026	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/Zararı		1.445.717.207	453.490.780
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler		105.692.992	210.482.191
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		1.183.320	(331.920)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		313.497.208	115.208.044
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/(Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		32.161.288	(26.751.201)
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		20.561.151	281.414.232
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	20	(1.793.154.975)	(848.887.789)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıp (Kazançları)	20	208.096.477	104.200.330
- Kıdem Tazminatı ile İlgili Düzeltmeler	14	2.326.454	-
- Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	22	67.792.326	572.101.291
- Parasal Kayıp/Kazanç		(160.981.338)	(765.889.161)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		242.892.110	95.036.797
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		3.681.757	6.277.142
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(38.492.879)	(164.158.649)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		321.676.501	23.531.966
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		656.251	(2.879.746)
- Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(152.141.165)	(19.038.419)
- Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		31.324.132	774.674.241
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/ Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(6.890.888)	(187.879.501)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Artış / Azalış ile İlgili Düzeltmeler		10.614.805	1.029.237
- Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(22.322.559)	1.283.323
- Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		10.335.640	(1.455.304)
- Odenen Kıdem Tazminatları	14	-	(235.761)
- Vergi Odemeleri/ İadeleri		(561.559)	149.537
		400.772.146	526.334.863
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Bağlı Ortaklık Alımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		(160.260.616)	(639.913.646)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		6.593.449	37.462.053
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(11.954.159)	(11.381.833)
Alınan Faizler		5.466.798	7.621.326
Geri Alınan Paylar ve Satışlar, Net		-	(3.271.435)
		(160.154.528)	(609.483.535)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar / İlişkili Taraflara Diğer Borçlardan Kaynaklanan Nakit Giriş/ Çıkışları		117.981.889	324.742.291
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	24	124.821.755	427.659.560
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	24	(336.609.520)	(318.906.584)
Ödenen Faiz	21	(316.797.786)	(122.829.370)
		(410.603.662)	310.665.897
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(169.986.044)	227.517.225
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28	459.811.038	165.937.753
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(89.225.975)	(15.171.278)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	28	200.599.019	378.283.700

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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 Jeotermal Enerjisi ve 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 Ufuk Üniversitesi Caddesi No:4/67, Çankaya/Ankara'dır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 203'dür (31 Aralık 2025: 148).

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

Bağlı Ortaklıkları	Ortaklık payı /Kontrol gücü oranı (%)	Ana Faaliyeti	Bulunduğu Ülke
Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Agah Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Angora Elektrik Üretim A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi/Tamir bakım hizmetleri	Türkiye
Anatolia Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Troya Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Soleil Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Ensoft Teknoloji Geliştirme ve Arge A.Ş.	%100/%100	Yazılım	Türkiye
Margun Climatech B.V.	%100/%100	Holdering	Hollanda
Margun Italy Climatech S.R.L	%100/%100	İklim teknolojileri	İtalya
Margun Romania Climatech S.R.L	%100/%100	İklim teknolojileri	Romanya
Margun UK Climatech LTD	%100/%100	İklim teknolojileri	İngiltere
Margun Spain Climatech S.L	%100/%100	İklim teknolojileri	İspanya
Margun Greece Climatech A.E	%100/%100	İklim teknolojileri	Yunanistan
RSC Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş.	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Hez Enerji İnşaat San. A.Ş.	%77,5/%77,5	Enerji üretimi	Türkiye
Margün Jeotermal Enerji Üretim A.Ş. (*)	%77,5/%77,5	Enerji üretimi	Türkiye

(*) Margün Jeotermal Enerji Üretim A.Ş., 7 Kasım 2025 tarihinde tescil edilmiş olup 1121 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Söz konusu şirket kuruluş tarihinden itibaren Grup'un konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

Grup'un Enerji üretimine ilişkin kurulu güçleri (mWp) aşağıda listelenmiştir;

İl	İlçe	Faaliyet Konusu	Kurulu Güç	Üretim Gücü (MWe)
Ankara	Akyurt/ Kahramankazan/ Kızılırmak/ 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
Aydın	Germencik	JES	24,00 (MWp)	24,00
İzmir	Seferihisar	JES	12,00 (MWp)	12,00
			154,03	136,48

Grup'un 1 Ocak 2026 tarihinde kontrol gücünü almış olduğu Jeotermal Santralinin kurulu gücü 24 MWp'dir. Grup'un toplam kurulu gücü 154,03 MWp'ye çıkmıştır.

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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 buldukları 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

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

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

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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)

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

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Mart 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç Yıllık Birleşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2026	3.866,74	1,00000	%205
31 Aralık 2025	3.513,87	1,10042	%211
31 Mart 2025	2.954,69	1,30867	%250

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para 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.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- 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.

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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)

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

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 pozisyonadaki 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.

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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.

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 olmadığını 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.

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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 veya kontrol gücüne sahip olunan tarihten 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.

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.

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)
Yıllık İyileştirmeler

Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 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	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TFRS 18	<i>Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar</i>
TFRS 19	<i>Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>
TFRS 19 (Değişiklikler)	<i>Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>

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 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin 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.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2026 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 2025 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. 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 2026		31 Mart 2025	
	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL
Aydın (JES)	29.776.404	156.232.325	-	-
İzmir (JES)	7.813.508	37.459.127	-	-
Muğla	6.049.123	37.406.765	6.105.853	40.110.585
Konya	5.525.936	32.910.520	6.597.517	42.956.366
Ankara	5.336.502	30.331.003	7.632.700	49.788.924
Afyon	4.247.626	25.310.297	4.807.630	31.304.979
Adana	3.302.292	19.670.723	3.940.501	25.622.948
Nevşehir	2.481.643	14.793.023	2.997.795	19.504.731
Yozgat	1.471.089	8.771.015	1.860.447	12.107.901
Antalya	1.006.950	5.999.982	1.661.251	10.804.012
Bilecik	456.815	2.727.332	544.458	3.554.122
Eskişehir	453.996	1.056.811	1.115.543	7.266.710
Toplam	67.921.884	372.668.923	37.263.695	243.021.278

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	Elektrik Üretim	Inşaat Taahhüt ve Bakım Onarım	31 Mart 2026
Yurtiçi satışlar	372.668.923	11.932.147	384.601.070
Satışların maliyeti (-)	(313.314.259)	(5.436.610)	(318.750.869)
Brüt Kar (Zarar)	59.354.664	6.495.537	65.850.201

	Elektrik Üretim	Inşaat Taahhüt ve Bakım Onarım	31 Mart 2025
Yurtiçi satışlar	243.021.278	58.261.383	301.282.661
Satışların maliyeti (-)	(213.141.793)	(81.149.058)	(294.290.851)
Brüt Kar (Zarar)	29.879.485	(22.887.675)	6.991.810

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş. (*)	239.077.132	263.085.747
Naturel Holding A.Ş. (*)	197.239	213.899
	239.274.371	263.299.646

(*) Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacakları finansman niteliğinde olup piyasa koşullarında borçlanma oranlarına sahiptir.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.	664.209.105	570.252.491
	664.209.105	570.252.491

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Gelir tahakkukları (*)	636.526.736	656.205.359
Ticari alacaklar	128.881.651	70.710.149
	765.408.387	726.915.508

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

31 Mart 2026 itibarıyla Grup'un tahsili mümkün olmayan alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

b) Ticari Borçlar:

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Gider tahakkukları (*)	394.615.913	427.719.904
Ticari borçlar	173.954.978	120.379.030
Borç senetleri	10.852.175	-
	579.423.066	548.098.934

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

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 4)	239.274.371	263.299.646
Verilen depozito ve teminatlar	2.726.432	256.195
Vergi dairesinden alacakları	309.551	390.769
Diğer çeşitli alacaklar	388.398	77.940
	242.698.752	264.024.550

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	9.833.200	13.188.928
	9.833.200	13.188.928

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 4)	664.209.105	570.252.491
Pay devrinden kaynaklanan borçlar	160.260.616	-
Diğer çeşitli borçlar (*)	201.622.185	40.206.300
	1.026.091.906	610.458.791

(*) Danışmanlık hizmetleri ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

7. STOKLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ticari mallar (*)	43.037.296	46.846.637
İlk madde ve malzeme	4.462.603	4.219.701
Diğer stoklar	1.302.836	1.418.154
	48.802.735	52.484.492

(*) 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 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
İş avansları	76.138.186	81.746.962
Gelecek aylara ait giderler	39.121.494	26.621.830
	<u>115.259.680</u>	<u>108.368.792</u>
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Alınan sipariş avansları	54.173.559	43.837.919
	<u>54.173.559</u>	<u>43.837.919</u>

9. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	901.526.260	1.066.322.954	1.967.849.214
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>901.526.260</u>	<u>1.066.322.954</u>	<u>1.967.849.214</u>
Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.674.116.718	1.133.718.135	2.807.834.853
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>1.674.116.718</u>	<u>1.133.718.135</u>	<u>2.807.834.853</u>

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

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	928.819.658	1.416.158	14.542.639.978	36.533.656	43.736.986	85.784.476	15.638.930.912
İlaveler	-	60.635	1.273.311	-	5.515.252	1.313.711	8.162.909
Çıkışlar	-	-	-	(6.593.449)	-	-	(6.593.449)
Bağlı ortaklı satın alım etkisi (*)	-	-	5.795.402.717	-	-	-	5.795.402.717
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>928.819.658</u>	<u>1.476.793</u>	<u>20.339.316.006</u>	<u>29.940.207</u>	<u>49.252.238</u>	<u>87.098.187</u>	<u>21.435.903.089</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	-	219.966	-	-	16.967.288	-	17.187.254
İlaveler	-	209	93.062.861	3.784.817	1.526.603	-	98.374.490
Çıkışlar	-	-	-	(1.351.999)	-	-	(1.351.999)
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>220.175</u>	<u>93.062.861</u>	<u>-</u>	<u>18.493.891</u>	<u>-</u>	<u>114.209.745</u>
31 Mart 2026 itibarıyla net defter değeri	<u>928.819.658</u>	<u>1.256.618</u>	<u>20.246.253.145</u>	<u>29.940.207</u>	<u>30.758.347</u>	<u>87.098.187</u>	<u>21.321.693.344</u>

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 16.077.562.787 TL taşınır rehni ve 14.438.296.140 TL ipotek bulunmaktadır.

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

(*)1 Ocak 2026 tarihinde kontrol gücü elde edilen jeotermal enerji santralleri, Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporları esas alınarak, ilgili varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal tablolara provizyonel olarak yansıtılmıştır (Not: 29).

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	860.631.422	219.965	13.909.647.217	71.514.273	33.857.114	63.678.642	14.939.548.633
Alımlar	-	-	-	-	4.047.164	6.924.291	10.971.455
Çıkışlar	-	-	-	(37.462.053)	-	-	(37.462.053)
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	-	-	2.079.996.247	1.362	431.929	-	2.080.429.538
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	860.631.422	219.965	15.989.643.464	34.053.582	38.336.207	70.602.933	16.993.487.573
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	219.965	-	-	11.401.960	-	11.621.925
Dönem gideri	-	-	164.950.915	4.510.420	1.730.861	-	171.192.196
Çıkışlar	-	-	-	(8.656.077)	-	-	(8.656.077)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	219.965	164.950.915	(4.145.657)	13.132.821	-	174.158.044
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	860.631.422	-	15.824.692.549	38.199.239	25.203.386	70.602.933	16.819.329.529

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.

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

		Diğer Maddi Olmayan Duran	
<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	71.311.023	4.839.534	76.150.557
Alımlar	3.791.250	-	3.791.250
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	75.102.273	4.839.534	79.941.807
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	117.013	3.513.702	3.630.715
Dönem gideri	585.643	60.979	646.622
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	702.656	3.574.681	4.277.337
31 Mart 2026 itibarıyla net defter değeri	74.399.617	1.264.853	75.664.470
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	24.399	3.192.175	3.216.574
Alımlar	-	410.379	410.379
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	8.886	1.398.603	1.407.489
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	33.285	5.001.157	5.034.442
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	6.659	2.077.333	2.083.992
Dönem gideri	-	581.435	581.435
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	8.886	1.398.603	1.407.489
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	15.545	4.057.371	4.072.916
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	17.740	943.786	961.526

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

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. TAAHHÜTLER

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

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in/Grup'un teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026		TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
	-Teminat	75.112.868	14.068.231	1.375.000	-
	-Rehin	4.217.629.500	-	95.000.000	-
	-İpotek	6.746.298.000	1.281.415.000	60.000.000	55.000.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
	-Teminat	115.900.027	71.503.927	1.000.000	-
	-Rehin	11.859.933.287	7.975.000.000	-	76.280.759
	-İpotek	7.691.998.140	600.000.000	30.000.000	113.100.000
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		30.706.871.822	9.941.987.157	187.375.000	244.380.759

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla %197,02.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup şirketleri adına verilen 62.405.000.000 TL, 24.500.000 USD, 313.000.000 EUR ve kendi adına verilen 7.701.600.000 TL, 102.340.000 USD ve 3.274.000 EUR kefalet bulunmaktadır.

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. TAAHHÜTLER (Devamı)

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

31 Aralık 2025	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
- <i>Teminat</i>	69.472.753	4.643.781	1.513.080	-
- <i>Rehin</i>	4.479.093.505	-	104.540.094	-
- <i>İpotek</i>	7.282.462.679	1.410.097.311	66.025.323	60.523.212
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
- <i>Teminat</i>	125.832.848	78.684.497	1.100.422	-
- <i>Rehin</i>	12.996.915.973	8.775.865.783	-	83.941.029
- <i>İpotek</i>	8.333.172.910	660.253.225	33.012.661	124.457.733
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	33.286.950.668	10.929.544.597	206.191.580	268.921.974

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %233,64'tür.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup şirketleri adına verilen 34.905.000.000 TL, 24.500.000 USD, 313.000.000 EUR ve kendi adına verilen 5.201.600.000 TL, 102.340.000 USD ve 3.274.000 EUR kefalet bulunmaktadır.

Alınan Teminatlar

	Orijinal para cinsi	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Teminat Mektupları	TL	10.000.000	10.000.000	20.000.000	20.000.000
	USD	1.700.000	75.473.370	2.100.000	89.975.970
			85.473.370		109.975.970

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. 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 2026 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %87 riskten korunma etkinliği ise %87 olarak hesaplanmıştır.

USD	31 Mart 2026
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	7.174.982
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	8.546.197
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	8.546.197
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	6.068.255
EUR	31 Mart 2026
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	5.137.580
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	13.067.017
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	6.176.420
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	10.276.191
TRY	31 Mart 2026
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	14.430.125
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	21.658.648
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(15.470.187)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(16.020.951)
Riskten korunma etkinliği oranı	87%
Gelir Tablosunda bırakılan etkinlik dışı kısım	6.940.466

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personele ödenecek ücretler	12.651.104	7.334.623
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	8.986.580	3.688.256
	<u>21.637.684</u>	<u>11.022.879</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmayan izin karşılığı	5.336.867	4.107.187
	<u>5.336.867</u>	<u>4.107.187</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	4.457.073	3.616.907
	<u>4.457.073</u>	<u>3.616.907</u>

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık nominal 64.948,77 TL (31 Aralık 2025: nominal 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir, Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır, TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür, Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır, Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder, Bu nedenle, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır, İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %24,02 enflasyon ve %30,04 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,85 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %4,85). Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Nisan 2026 tarihinden itibaren geçerli olan nominal 64.948,77 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2026: nominal 64.948,77 TL).

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	3.616.907	2.224.865
Hizmet maliyeti	1.339.089	-
Faiz maliyeti	987.365	-
Ödenen kıdem tazminatları	-	(235.761)
Aktüeryal kayıp / kazanç	(1.156.217)	-
Enflasyon Etkisi	(330.071)	142.702
31 Mart itibarıyla karşılık	<u>4.457.073</u>	<u>2.131.806</u>

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	177.671.707	5.675.423
İndirilen KDV	943.343	20.795.673
Personel avansları	82.394	85.183
	<u>178.697.444</u>	<u>26.556.279</u>
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	8.758.977	31.700.344
Diğer yükümlülükler	706.504	87.696
	<u>9.465.481</u>	<u>31.788.040</u>

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Mart 2026	%	31 Aralık 2025
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.	%75,61	2.230.487.743	%75,61	2.230.487.743
Halka açık kısım	%24,39	719.512.257	%24,39	719.512.257
		<u>2.950.000.000</u>		<u>2.950.000.000</u>
Nominal sermaye				
Enflasyon düzeltmesi		4.208.492.770		4.208.492.770
Yeniden düzenlenmiş sermaye		7.158.492.770		7.158.492.770
Düzeltilmiş sermaye		<u>7.158.492.770</u>		<u>7.158.492.770</u>

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.950.000.000 TL değerindedir. Bu sermaye her biri 1,00 (Bir) TL değerinde 2.950.000.000 adet paya ayrılmıştır. Sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bundan önceki 1.180.000.000 TL sermaye tamamen ödenmiştir. Bu defa artırılan 1.770.000.000 TL Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklarından karşılanmak suretiyle taahhüt edilmiş olup tamamen ödenmiştir ve bedelsiz sermaye artırımını işlemleri 03.10.2025 tarihinde tescil edilerek, 03.10.2025 tarih ve 11429 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Vergi Usul Kanunu ile 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili Tebliğ'e göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2023 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri (ÜFE) kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişikteki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (TÜFE) kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	67.635.174	67.635.174
	<u>67.635.174</u>	<u>67.635.174</u>

c) Hisse senedi ihraç primleri:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi ihraç primleri	1.299.573.698	1.299.573.698
	<u>1.299.573.698</u>	<u>1.299.573.698</u>

d) Nakit akış riskinden korunma kazanç/kayıpları:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Nakit akış riskinden korunma	(4.106.561.700)	(3.655.634.741)
	<u>(4.106.561.700)</u>	<u>(3.655.634.741)</u>

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Yurtiçi Satışlar	384.601.070	301.282.661
Hasılat	384.601.070	301.282.661
Satılan hizmet maliyeti (-)	(318.750.869)	(294.290.851)
Satışların Maliyeti	(318.750.869)	(294.290.851)
Brüt Kar	65.850.201	6.991.810

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Genel yönetim giderleri (-)	(67.708.611)	(92.642.775)
	(67.708.611)	(92.642.775)
	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Personel ücret giderleri	(27.235.687)	(18.550.156)
Danışmanlık ve hizmet giderleri	(9.028.638)	(7.507.895)
Kiralama ve ofis giderleri	(8.039.830)	(39.176.148)
Amortisman ve itfa giderleri	(8.199.103)	(10.707.895)
Vergi, resim ve harç giderleri	(4.612.433)	(621.711)
Ofis ve bakım onarım giderleri	(4.243.286)	(319.513)
Seyahat gideri	(1.625.910)	(5.599.228)
Temsil ve ağırlama giderleri	(468.728)	(131.467)
Bağış ve yardım gideri	(124.012)	(3.485.971)
Diğer giderler	(4.130.984)	(6.542.791)
	(67.708.611)	(92.642.775)

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	20.967.783	35.032.540
Diğer gelirler	1.593.062	10.244.273
	<u>22.560.845</u>	<u>45.276.813</u>

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(13.694.831)	(17.185.185)
Diğer giderler	(21.680)	(4.674.486)
	<u>(13.716.511)</u>	<u>(21.859.671)</u>

20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Negatif şerefiye (*)	1.793.154.975	848.887.789
Repo gelirleri	1.083.110	257.354
Maddi duran varlık satış karları	-	15.907.245
	<u>1.794.238.085</u>	<u>865.052.388</u>

(*)1 Ocak 2026 tarihinde, Margün Jeotermal Enerji Üretim A.Ş tarafından Hez Enerji İnşaat San.A.Ş.'nin kontrol gücünün 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 1.953.415.591 TL olarak belirlenmiş olup, söz konusu işletme birleşmesine ilişkin provizyonel transfer bedeli olan 160.260.616 TL ile bu tutar arasındaki fark olan 1.793.154.975 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 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer düşüklüğü (Not 24)	(208.096.477)	(104.200.330)
Maddi duran varlık satış zararları	(1.580.659)	-
	<u>(209.677.136)</u>	<u>(104.200.330)</u>

21. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Finansman gelirleri		
Bankalardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	14.208.129	1.483.865
Vadeli mevduat faiz gelirleri	4.383.688	5.641.747
Türev araçlardan elde edilen faiz geliri	-	1.722.225
	<u>18.591.817</u>	<u>8.847.837</u>

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Finansman giderleri		
Kredi faiz giderleri	(305.969.681)	(122.829.370)
Kredilerinden kaynaklanan kur farkı	(160.802.349)	(217.508.066)
Banka komisyonu giderleri	(10.912.573)	(12.794.214)
Türev işlemlerden faiz gideri	(10.828.105)	-
Teminat mektubu komisyon giderleri	(594.860)	(301.576)
Diğer finansman giderleri	(1.009.700)	-
	<u>(490.117.268)</u>	<u>(353.433.226)</u>

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.564.482)	(2.002.923)
Bilançodaki vergi karşılığı	(2.564.482)	(2.002.923)
<i>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</i>		
	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
<u>Vergi (gideri)/geliri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi (gideri)/geliri	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(67.792.326)	(572.101.291)
	<u>(67.792.326)</u>	<u>(572.101.291)</u>

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.

2026 yılında Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %25’tir (2025: %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 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22. 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 muhasebeleşirmektedir. 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.

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

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Vergi Usul Kanunu Geçici 32'nci madde ile Mükerrer madde 298/ç hükümlerindeki şartlar kapsamında taşınmaz ve amortisman tabii iktisadi kıymetlerin VUK mali tablolarda yeniden değerlendirme artışları TFRS finansal tablolarda ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi aktifleri / (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>		
Yatırım amaçlı gayrimenkul, maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(2.304.145.712)	(2.166.752.611)
Gerçeğe uygun değer ile ilgili düzeltmeler	(1.205.477.604)	(904.703.935)
Kullanılmamış izin karşılığı	1.069.637	770.959
Kıdem tazminatı karşılığı	1.018.884	825.018
Gelir ve gider tahakkukları	(29.918.299)	(37.864.725)
Mali zararlar	399.295.885	439.393.993
Kiralama işlemleri	3.613.380	2.944.505
Diğer	(3.800.615)	(4.165.212)
	<u>(3.138.344.444)</u>	<u>(2.669.552.008)</u>

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi aktifleri / (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(2.669.552.008)	(2.016.978.890)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(67.792.326)	(572.101.291)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(401.000.110)	36.365.158
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(3.138.344.444)</u>	<u>(2.552.715.023)</u>

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Pay başına kazanç/(kayıp)		
Dönem net karı / (zararı)	1.445.717.207	453.490.780
Hisse adedi	2.943.467.242	2.917.170.755
Hisse başına kazanç/(kayıp) (TL)	0,49	0,16

24. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Türev Araçlar

31 Mart 2026	<u>Sözleşme Tutarı</u>	<u>Varlık</u>	<u>Yükümlülük</u>
Türev finansal varlıklar			
Riskten korunma amaçlı türev enstrümanların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi:			
Çapraz kur swap işlemleri	1.201.639.123	73.424.257	-
Forward ve opsiyon işlemleri	66.208.220	-	6.588.294
	<u>1.267.847.343</u>	<u>73.424.257</u>	<u>6.588.294</u>
Kısa Vadeli		39.149.051	6.588.294
Uzun Vadeli		34.275.206	
		<u>73.424.257</u>	<u>6.588.294</u>
31 Aralık 2025	<u>Sözleşme Tutarı</u>	<u>Varlık</u>	<u>Yükümlülük</u>
Türev finansal varlıklar			
Riskten korunma amaçlı türev enstrümanların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi:			
Çapraz kur swap işlemleri	1.201.639.123	99.819.536	-
Forward ve opsiyon işlemleri	33.261.247	-	822.285
	<u>1.234.900.370</u>	<u>99.819.536</u>	<u>822.285</u>
Kısa Vadeli	-	46.962.110	822.285
Uzun Vadeli	-	52.857.426	-
	<u>-</u>	<u>99.819.536</u>	<u>822.285</u>

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b) Finansal Yatırımlar

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar (*)	3.356.767.385	3.564.863.862
	<u>3.356.767.385</u>	<u>3.564.863.862</u>

(*) Grup, 20 Ocak 2023 tarihinde Enda Enerji Holding A.Ş.'nin %30,39'unu 1.123.581.672 TL nominal bedelle satın almıştır. Enda Enerji Holding A.Ş., Şubat 2025 tarihinde gerçekleştirilen halka arz sonrasında Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Söz konusu halka arz işlemi sonucunda Grup'un Enda Enerji Holding A.Ş.'deki sahiplik oranı %30,39'dan %24,02'ye düşmüştür. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflandırmaktadır. Gerçeğe uygun değer düşüklüğü 208.096.477 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 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Kısa vadeli banka kredileri	1.137.001.374	1.113.196.639
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.201.729.894	1.497.900.724
	<u>3.338.731.268</u>	<u>2.611.097.363</u>
<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Uzun vadeli banka kredileri	4.600.378.436	2.202.474.580
Toplam borçlar	<u>4.600.378.436</u>	<u>2.202.474.580</u>

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Banka Kredileri:

		31 Mart 2026		
Orjinal para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Uzun vadeli
TL	%33,84-%93,20	712.171.573	%58,02-%87,39	126.384.726
USD	%5,50-%15,95	1.029.376.717	%5,5-%14,10	3.745.566.038
EUR	%4,26-%10,51	1.403.449.471	%4,68-%7,18	728.427.672
CHF	1,17%	193.733.507	1,17%	-
		<u>3.338.731.268</u>		<u>4.600.378.436</u>

		31 Aralık 2025		
Orjinal para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Uzun vadeli
TL	%33,84-%93,20	712.442.870	%58,02-%87,39	198.400.607
USD	%5,50-%15,95	361.134.116	%5,5-%14,10	843.789.065
EUR	%4,26-%10,51	1.534.990.860	%4,68-%7,18	955.250.925
CHF	%1,69	2.529.517	%1,69	205.033.983
		<u>2.611.097.363</u>		<u>2.202.474.580</u>

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	3.338.731.268	2.611.097.363
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	1.565.232.677	1.238.929.615
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	820.595.568	452.555.627
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	665.614.648	318.554.630
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	447.555.052	141.768.664
5 yıldan sonra ödenecekler	1.101.380.491	50.666.044
	<u>7.939.109.704</u>	<u>4.813.571.943</u>

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Finansal Borçlar	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Dönembaşı - 1 Ocak	4.813.571.943	4.928.371.154
Alınan yeni finansal borçlar	124.821.755	427.659.560
Anapara ödemeleri	(336.609.520)	(318.906.584)
Kur farkı değişimi	70.913.016	390.711.226
TFRS 9 etkisi	(4.276.048)	26.094.945
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	3.719.928.805	290.455.649
Enflasyon etkisi	(449.240.247)	(450.588.792)
Toplam borçlar	<u>7.939.109.704</u>	<u>5.293.797.158</u>

25. 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 16. 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 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un net borçlar/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar	8.011.426.926	4.891.655.492
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(200.599.019)	(459.811.038)
Net Borç	7.810.827.907	4.431.844.454
Toplam Özkaynak	15.585.598.409	14.247.027.333
Toplam Sermaye	<u>23.396.426.316</u>	<u>18.678.871.787</u>
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	<u>0,33</u>	<u>0,24</u>

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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 oluşturması 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 değerlendirerek yönetmektedir.

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. 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

31 Mart 2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	765.408.387	239.274.371	3.424.381	195.418.403	66.835.963	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net def	-	765.408.387	239.274.371	3.424.381	195.418.403	66.835.963	-
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 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2025							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	726.915.508	263.299.646	724.904	457.164.511	98.997.251	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net def	-	726.915.508	263.299.646	724.904	457.164.511	98.997.251	-
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 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. 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 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

31 Mart 2026

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-15 yıl arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	8.011.426.926	10.646.886.280	568.059.075	3.029.424.685	7.049.402.520
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	72.317.222	73.676.624	-	9.558.224	64.118.400
Ticari borçlar	579.423.066	579.423.066	579.423.066	-	-
Diğer borçlar	1.026.091.906	1.026.091.906	1.026.091.906	-	-
Toplam yükümlülük	9.689.259.120	12.326.077.876	2.173.574.047	3.038.982.909	7.113.520.920

31 Aralık 2025

<u>Beklenen vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-15 yıl arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	4.891.655.492	5.620.502.865	746.774.195	2.043.395.175	2.830.333.495
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	78.083.549	84.330.233	-	7.666.385	76.663.848
Ticari borçlar	548.098.934	548.098.934	548.098.934	-	-
Diğer borçlar	610.458.791	610.458.791	610.458.791	-	-
Toplam yükümlülük	6.128.296.766	6.863.390.823	1.905.331.920	2.051.061.560	2.906.997.343

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. 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 2026 TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF	GBP
1. Ticari Alacak	976.714	22.000	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	65.193.326	42.667	1.239.652	2.968	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	45.580.979	1.010.788	12.429	260	1.000
4. DÖNEN VARLIKLAR	111.751.019	1.075.455	1.252.081	3.228	1.000
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	111.751.019	1.075.455	1.252.081	3.228	1.000
10. Ticari Borçlar	29.119.941	498.715	132.847	-	2.736
11. Finansal Yükümlülükler	2.626.559.708	23.144.491	27.507.183	3.477.130	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	24.765.190	-	485.390	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.680.444.839	23.643.206	28.125.420	3.477.130	2.736
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	4.473.993.729	84.215.254	14.276.961	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.473.993.729	84.215.254	14.276.961	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	7.154.438.568	107.858.460	42.402.381	3.477.130	2.736
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	31.491.137	470.850	207.881	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	31.491.137	470.850	207.881	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.011.196.412)	(106.312.155)	(40.942.419)	(3.473.902)	(1.736)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(7.088.268.528)	(107.793.793)	(41.162.729)	(3.474.162)	(2.736)

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2025 TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF	GBP
1. Ticari Alacak	1.037.252	24.209	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	39.350.843	225.128	589.158	1.461	73.687
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	85.931.771	921.923	923.347	-	5.428
4. DONEN VARLIKLAR	126.319.866	1.171.260	1.512.505	1.461	79.115
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	8.337.859	194.602	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	8.337.859	194.602	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	134.657.725	1.365.862	1.512.505	1.461	79.115
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	21.516.694	415.323	73.245	-	(3.120)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	786.802.129	627.241	15.084.000	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	15.576.798	7.345	302.284	618	6.462
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	823.895.621	1.049.909	15.459.529	618	3.342
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	3.116.486.816	27.883.954	33.988.513	3.823.967	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.116.486.816	27.883.954	33.988.513	3.823.967	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.940.382.437	28.933.863	49.448.042	3.824.585	3.342
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	407.579.343	9.317.248	58.692	100.645	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	407.579.343	9.317.248	58.692	100.645	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(3.398.145.369)	(18.250.753)	(47.876.845)	(3.722.479)	75.773
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.899.994.342)	(28.684.526)	(48.858.884)	(3.823.124)	70.345

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

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 2026	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(911.003.740)	911.003.740
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(911.003.740)	911.003.740
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(411.765.278)	411.765.278
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(411.765.278)	411.765.278
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(39.958.419)	39.958.419
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(39.958.419)	39.958.419
TOPLAM (3 + 6 +9)	(1.362.727.437)	1.362.727.437

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

	31 Aralık 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	(128.778.408)	128.778.408
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(128.778.408)	128.778.408
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(351.762.671)	351.762.671
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(351.762.671)	351.762.671
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(28.994.091)	28.994.091
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(28.994.091)	28.994.091
TOPLAM (3 + 6 +9)	(509.535.170)	509.535.170

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

26. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 2025 itibarıyla parasal kayıp/ kazanç bilgileri aşağıdaki şekildedir:

<u>Parasal olmayan kalemler</u>	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Mart 2025</u>
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	732.454.967	660.509.345
Stoklar	17.019.574	8.271.528
Peşin Ödenmiş Giderler	32.367.692	4.176.525
Finansal Yatırımlar	325.321.462	416.005.220
Kullanım Hakkı Varlıkları	15.187.682	-
Maddi Duran Varlıklar	1.427.810.408	1.373.192.020
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	179.581.496	256.713.397
Ertelenmiş Gelirler	(4.000.550)	(4.929.892)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(483.415.234)	184.407.392
Geri Alınan Paylar	311.227	12.707
Sermaye Düzeltme Farkları	(653.267.958)	(654.483.292)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.100.974	-
Paylara İlişkin Primler ve İskontolar	(118.596.174)	(118.816.809)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	734.411.620	270.786.686
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(6.172.235)	(5.884.618)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(737.205.017)	(1.068.941.519)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	3.218.880	11.049.880
Hasılat	(5.051.578)	7.001.096
Satışların Maliyeti	2.803.162	(3.061.862)
Genel Yönetim Giderleri	1.069.845	(1.899.914)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(468.723)	1.421.772
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	244.318	(4.605.027)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	11.006	20.201.163
Finansman Gelirleri	(348.183)	205.603
Finansman Giderleri	4.959.033	(8.212.951)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	<u>735.673.847</u>	<u>671.559.225</u>

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

**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

28. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kasa	2.964.495	249.173
Bankadaki nakit	195.418.403	457.164.511
Vadesiz mevduatlar	182.161.724	262.551.151
Vadeli mevduatlar	13.256.679	194.613.360
Diğer	2.216.121	2.397.354
	<u>200.599.019</u>	<u>459.811.038</u>

Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

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

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

29. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup, 24 MWm kurulu güce sahip Moralı JES-1 elektrik üretim santraline sahip Hez Enerji İnşaat San. A.Ş.'nin yönetim ve faaliyetleri üzerinde kontrol gücünü 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla fiilen elde etmiştir. Söz konusu işlem kapsamında şirket paylarının tamamının devralınmasına ilişkin süreç yürütülmekte olup, nihai sözleşme 18 Mart 2026 tarihinde imzalanmıştır.

İşlem kapsamında belirlenen provizyonel satın alım bedeli 3.609.790 USD (160.260.616 TL) olup, satın alınan şirketin banka ve piyasa borçları düşüldükten sonra kalan tutar hisse devrine ilişkin bedel olarak dikkate alınmıştır. Satın alım bedeli, yürütülen değerlendirme ve mutabakat süreçlerine bağlı olarak nihai çalışmalarda değişiklik gösterebilecektir.

Kontrol gücünün elde edildiği tarih esas alınarak, edinilen tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ile TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında yapılan provizyonel gerçeğe uygun değer çalışmaları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak 2026 (*)
Nakit ve nakit benzerleri	59.175.834
Ticari alacaklar	52.346.549
Maddi duran varlıklar	5.823.209.602
Diğer dönen varlıklar	219.014.951
Ticari borçlar	(258.459.547)
Diğer borçlar	(28.518.569)
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	(3.583.986.382)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(329.366.847)
Toplam tanımlanabilir net varlıkların değeri (%100)	1.953.415.591
Toplam satın alma bedeli	160.260.616
Negatif Şerefiye	1.793.154.975