

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

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

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

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.519.467.886	1.770.418.971
Nakit ve Nakit Benzerleri	29	290.487.662	144.501.291
Ticari Alacaklar	6	999.544.632	1.123.812.397
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	239.077.132	354.287.802
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		760.467.500	769.524.595
Diğer Alacaklar	7	1.399.241	308.338.319
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	-	307.695.164
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.399.241	643.155
Türev Araçlar	25-a	42.152.964	14.822.907
Stoklar	8	43.681.620	65.134.768
Peşin Ödenmiş Giderler	9	138.803.328	93.896.552
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	1.343.544	524.850
Diğer Dönen Varlıklar	16	2.054.895	19.387.887
Duran Varlıklar		20.848.229.320	19.448.551.168
Finansal Yatırımlar	25-b	3.810.035.383	3.962.308.888
Diğer Alacaklar	7	10.974.577	9.157.610
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		10.974.577	9.157.610
Türev Araçlar	25-a	57.983.970	31.509.147
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	2.399.418.836	2.445.108.198
Maddi Duran Varlıklar	11	14.492.930.133	12.999.481.053
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		4.109.021	986.272
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	72.777.400	-
TOPLAM VARLIKLAR		22.367.697.206	21.218.970.139

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Carı Donem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2.024
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.078.017.130	2.500.945.183
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25-c	864.486.769	750.074.014
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25-c	1.290.267.501	1.135.974.879
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları		9.028.657	-
Ticari Borçlar	6	453.117.088	532.116.877
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		453.117.088	532.116.877
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	10.366.614	7.678.747
Diğer Borçlar	7	391.026.166	6.509.710
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	365.038.013	542.813
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		25.988.153	5.966.897
Türev Araçlar	25-a	804.157	1.261.677
Ertelenmiş Gelirler	9	39.362.074	46.955.551
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.189.896	3.161.423
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	2.189.896	3.161.423
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	17.368.208	17.212.305
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.620.900.544	4.164.012.190
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25-c	2.134.983.876	2.405.656.760
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları		60.565.959	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		3.073.647	1.937.448
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	3.073.647	1.937.448
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	2.422.277.062	1.756.417.982
ÖZKAYNAKLAR		14.668.779.532	14.554.012.766
Ödenmiş Sermaye	17	1.180.000.000	1.180.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	5.053.731.781	5.053.731.781
Geri Alınmış Paylar (-)		(2.969.849)	(121.030)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	17	1.131.689.886	1.131.689.886
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(2.761.780.555)	(2.554.960.737)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	17	(2.761.780.555)	(2.554.960.737)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		6.612.925	(1.919.389)
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	17	(2.010.265)	(1.919.389)
- Yabancı para çevrim farkları		8.623.190	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	58.994.304	56.048.993
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		9.686.597.951	10.043.098.610
Net Dönem Karı/Zararı		315.903.089	(353.555.348)
TOPLAM KAYNAKLAR		22.367.697.206	21.218.970.139

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2025	(Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2024	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	18	1.082.799.027	879.356.957	402.115.350	289.978.188
Satışların Maliyeti (-)	18	(743.520.661)	(551.022.482)	(228.059.764)	(115.177.906)
BRÜT KAR		339.278.366	328.334.475	174.055.586	174.800.282
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(235.466.050)	(183.064.057)	(76.691.555)	(79.944.646)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	171.784.068	46.185.026	11.536.714	8.923.324
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(43.503.463)	(65.742.126)	(22.842.527)	(18.667.640)
ESAS FAALİYET KARI		232.092.921	125.713.318	86.058.218	85.111.320
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	924.101.296	1.003.191.779	61.282.201	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(208.038.235)	(201.209.831)	(169.840.041)	(192.231.933)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		948.155.982	927.695.266	(22.499.622)	(107.120.613)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	27	1.112.615.253	1.140.710.159	224.622.257	44.256.575
Finansman Gelirleri (+)	22	70.218.318	75.507.045	57.701.812	39.537.780
Finansman Giderleri (-)	22	(1.080.257.150)	(728.901.259)	(308.686.553)	(340.874.894)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ (ZARAR)		1.050.732.403	1.415.011.211	(48.862.106)	(364.201.152)
Vergi Gideri		(734.829.314)	(209.339.730)	(100.150.442)	(76.970.624)
Ertelenmiş Vergi Gideri	23	(734.829.314)	(209.339.730)	(100.150.442)	(76.970.624)
DÖNEM KARI/ZARARI		315.903.089	1.205.671.481	(149.012.548)	(441.171.776)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		315.903.089	1.205.671.481	(149.012.548)	(441.171.776)
Pay başına kazanç	24	0,27	1,09	(0,13)	(0,40)
DÖNEM KARI/ZARARI		315.903.089	1.205.671.481	(149.012.548)	(441.171.776)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(90.876)	523.368	558	(147.323)
Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(121.168)	697.825	(121.168)	(196.431)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		30.292	(174.457)	121.726	49.108
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		30.292	(174.457)	121.726	49.108
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(198.196.628)	(197.041.279)	(2.593.791)	1.027.317
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		(275.759.757)	(262.721.706)	(5.471.411)	1.369.756
Yabancı Para Çevrim Farkları		8.623.190	-	1.509.767	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		68.939.939	65.680.427	1.367.853	(342.439)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		68.939.939	65.680.427	1.367.853	(342.439)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(198.287.504)	(196.517.911)	(2.593.233)	879.994
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		117.615.585	1.009.153.570	(151.605.781)	(440.291.782)

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	1.180.000.000	5.053.731.781	(52.053.038)	1.221.745.491	657.842.370	(1.868.950)	-	(2.272.395.841)	53.930.227	9.482.301.793	562.915.583	15.886.149.416
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	2.118.766	560.796.817	(562.915.583)	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	-	523.368	-	(197.041.279)	-	-	1.205.671.481	1.009.153.570
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	51.937.208	(90.063.515)	-	-	-	-	-	-	-	(38.126.307)
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiyeler	1.180.000.000	5.053.731.781	(115.830)	1.131.681.976	657.842.370	(1.345.582)	-	(2.469.437.120)	56.048.993	10.043.098.610	1.205.671.481	16.857.176.679
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	1.180.000.000	5.053.731.781	(121.030)	1.131.689.886	-	(1.919.389)	-	(2.554.960.737)	56.048.993	10.043.098.610	(353.555.348)	14.554.012.766
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	2.945.311	(356.500.659)	353.555.348	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	-	(90.876)	8.623.190	(206.819.818)	-	-	315.903.089	117.615.585
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(2.848.819)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.848.819)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	1.180.000.000	5.053.731.781	(2.969.849)	1.131.689.886	-	(2.010.265)	8.623.190	(2.761.780.555)	58.994.304	9.686.597.951	315.903.089	14.668.779.532

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

30 EYLÜL 2025 TAİRİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/Zararı		315.903.089	1.205.671.481
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler		340.201.644	285.332.656
- Değer Düşüklüğü/ İptali ile İlgili Düzeltmeler			-
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(971.527)	1.057.325
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		442.068.715	302.378.559
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(54.262.400)	34.274.774
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		625.934.362	569.368.365
- Pay Bazlı Ödemeler ile İlgili Düzeltmeler			-
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(796.621.734)	201.209.831
- Finansal Varlıkların gerçeğe uygun değer kayıp (kazançları)	21	152.273.505	(987.285.932)
- Kıdem Tazminatı ile İlgili Düzeltmeler	15	2.630.121	1.434.983
- Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	734.829.314	209.339.730
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		1.761.985.089	1.822.781.772
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		21.453.148	19.757.846
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		9.057.096	185.078.314
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		20.021.256	(2.381.026)
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.573.053)	(710.569)
- Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		17.332.992	12.529.720
- Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		(78.999.789)	(144.286.622)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/ Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(44.906.776)	(208.460.347)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Artış / Azalış ile İlgili Düzeltmeler		2.852.539	3.144.667
- Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		155.903	(9.305.618)
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(7.593.477)	(4.957.951)
- Parasal Kayıp/Kazanç		(1.432.969.647)	(1.717.933.504)
- Odenen Kıdem Tazminatları	15	(1.374.863)	(434.926)
- Vergi Ödemeleri/ İadeleri		(818.694)	6.475.923
		263.621.724	(38.702.321)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Bağlı Ortaklık Alımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	3	(320.419.186)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		38.270.114	9.835.837
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(18.601.134)	(64.214.410)
Alınan faizler		22.419.932	25.044.093
Finansal varlıklardaki değişim		-	-
Geri Alınan Paylar		2.848.819	51.937.208
		(275.481.455)	22.602.728
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar / İlişkili Taraflardan Diğer Borçlardan Kaynaklanan Nakit Giriş/ Çıkışları		787.401.034	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		708.289.749	937.805.708
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(918.853.562)	(864.340.309)
Ödenen Faiz	22	(448.287.303)	(295.610.960)
		128.549.918	(222.145.561)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		116.690.187	(238.245.154)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29	144.501.291	466.899.785
E.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		29.296.184	53.906.495
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	29	290.487.662	282.561.126

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 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 Güneş Enerjisi olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik elde etmek için santral kurulması, işletmeye alınması, elektrik enerjisi üretimi, enerji üretim tesislerinin kurulması ve taahhüdü konularında faaliyet göstermektedir.

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 148'dir (31 Aralık 2024: 146).

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

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

(*) 2024 yılı içerisinde kurulan şirketler aktif faaliyetlerine başlamamıştır. Bu şirketler, 2025 yılı içerisinde konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

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

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

Konsolide finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 7 Kasım 2025 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 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 bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

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.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır, Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 30 Eylül 2025 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2025, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 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 30 Eylül 2025 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 yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç Yıllık Birleşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000	%222
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	%291
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294	%343

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 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 olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

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

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 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 tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

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

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

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

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.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 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) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

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

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

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 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler</i>
TFRS 19	<i>Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>
Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11</i>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 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 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrik referanslı sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 19 - Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

Satın alım bedeli, 11.288.984 USD (468.569.617,00 TL) olup, satın alınan şirketin tüm banka ve piyasa borçları düşüldükten sonra kalan tutar, hisse bedeli olarak ödenerek tamamlanmıştır.

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

	28 Mart 2025 (*)
Nakit ve nakit benzerleri	17.597.504
Ticari alacaklar	816.059
Maddi duran varlıklar (Not:11) (***)	1.811.820.523
Maddi olmayan duran varlıklar	9.855
Kullanım hakkı varlıkları	79.157.858
Diğer duran varlıklar	98.621.896
Ticari borçlar	(6.081.242)
Finansal kiralama yükümlülükleri	(87.001.065)
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	(252.933.499)
Diğer borçlar	(5.427.352)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(335.624.456)
Toplam tanımlanabilir net varlıkların değeri (%100) (*)	1.320.956.081
Toplam satın alma bedeli(*) (**)	468.569.617
Negatif Şerefiye (Not:22)	852.386.464

(*)28 Mart 2025 tarihli satın alma bedeli, iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri 30 Eylül 2025 tarihli satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

(**)28 Mart 2025 tarihinde gerçekleşen 14 Nisan 2025 tarih ve 11311 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen RSC Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş.'nin %100 oranındaki payının tamamı satın alınmış olup ilgili satın alım tutarı net borç düzeltmelerinden sonra 468.569.617 TL'dir. Satın alım bedelinin 148.150.431 TL'si ortaklara borçtan mahsup edilmiş, 320.419.186 TL'si ise nakit ödenmiştir.

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

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Bölge	30 Eylül 2025		30 Eylül 2024	
	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL
Ankara	32.212.314	179.426.354	30.236.306	179.951.027
Konya	26.497.901	154.730.618	24.413.593	144.872.854
Muğla	24.988.465	138.155.523	24.428.323	149.727.870
Afyon	20.363.799	119.428.971	19.768.522	117.579.097
İzmir (JES)	18.770.137	103.431.618	-	-
Adana	14.003.594	91.152.482	12.905.535	76.576.419
Nevşehir	13.228.444	74.824.587	12.877.638	76.626.059
Yozgat	7.829.841	44.143.248	7.770.861	46.322.423
Antalya	4.499.402	25.927.772	4.683.774	27.725.971
Eskişehir	4.206.184	35.394.767	4.245.213	25.224.244
Bilecik	2.668.205	23.689.565	2.622.254	15.649.251
Toplam	169.268.286	990.305.505	143.952.019	860.255.215

Elektrik Üretim		İnşaat Taahhüt, Bakım ve Onarım	30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	990.305.505	92.493.522	1.082.799.027
Satışların maliyeti (-)	(668.946.375)	(74.574.286)	(743.520.661)
Brüt Kar (Zarar)	321.359.130	17.919.236	339.278.366

Elektrik Üretim		İnşaat Taahhüt, Bakım ve Onarım	30 Eylül 2024
Yurtiçi satışlar	860.255.215	19.101.742	879.356.957
Satışların maliyeti (-)	(542.445.371)	(8.577.111)	(551.022.482)
Brüt Kar (Zarar)	317.809.844	10.524.631	328.334.475

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

Ticari alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	239.077.132	331.939.000
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. (*)	-	22.348.802
	<u>239.077.132</u>	<u>354.287.802</u>

İlişkili taraflardan ticari alacakların içeriğini enerji inşaat taahhüdü kapsamındaki işler oluşturmaktadır.

Diğer alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	-	307.695.164
	<u>-</u>	<u>307.695.164</u>

Diğer borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Naturel Holding A.Ş.	336.137.427	-
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.	28.900.586	-
Hermes Uluslararası Ticaret Ve Lojistik A.Ş.	-	542.813
	<u>365.038.013</u>	<u>542.813</u>

Faiz gelirleri	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Naturel Holding A.Ş.	24.877.331	168.850	24.877.331	168.850
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.	6.337.524	23.206.119	6.337.524	-
Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	697.835	37.714	173.612	37.714
Hermes Uluslararası Ticaret ve Lojistik A.Ş.	581	-	28	-
	<u>31.913.271</u>	<u>23.412.683</u>	<u>31.388.495</u>	<u>206.564</u>

Faiz giderleri	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Naturel Holding A.Ş.	45.033.325	8.836.639	44.986.708	-
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.	23.021.906	274.199	15.345.432	274.199
Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	161.828	67.711	16.509	34.990
Hermes Uluslararası Ticaret ve Lojistik A.Ş.	-	7.554	-	-
	<u>68.217.059</u>	<u>9.186.103</u>	<u>60.348.649</u>	<u>309.189</u>

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

Grup'un üst yönetime sağlanan faydaları, 30 Eylül 2025 itibarıyla 2.741.024 TL'dir (31 Aralık 2024: 3.731.011 TL).

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelir tahakkukları (*)	644.895.205	711.029.018
Ticari alacaklar	354.649.427	412.783.379
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 5)</i>	239.077.132	354.287.802
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	115.572.295	58.495.577
	999.544.632	1.123.812.397

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

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

b) Ticari Borçlar:

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

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gider tahakkukları (*)	386.689.701	484.824.130
Ticari borçlar	52.704.765	43.258.239
Borç senetleri	13.722.622	4.034.508
	453.117.088	532.116.877

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

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Vergi dairesinden alacakları	365.795	228.237
Verilen depozito ve teminatlar	17.945	13.653
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 5)	-	307.695.164
Diğer çeşitli alacaklar (*)	1.015.501	401.265
	1.399.241	308.338.319

(*) Ofis bakım giderleri için verilen avanslardan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	10.974.577	9.157.610
	10.974.577	9.157.610

b) Diğer Borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 5)	365.038.013	542.813
Diğer çeşitli borçlar (*)	25.988.153	5.966.897
	391.026.166	6.509.710

(*) Danışmanlık hizmetleri ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. STOKLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ticari mallar (*)	42.833.138	64.070.521
Diğer stoklar	848.482	1.064.247
	<u>43.681.620</u>	<u>65.134.768</u>

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

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Verilen sipariş avansları	64.760.235	53.663.766
Gelecek aylara ait giderler	38.517.966	8.081.673
İş avansları	35.525.127	32.151.113
	<u>138.803.328</u>	<u>93.896.552</u>
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Alınan sipariş avansları	39.362.074	46.955.551
	<u>39.362.074</u>	<u>46.955.551</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.457.848.031	987.260.167	2.445.108.198
Satışlar	(45.689.362)	-	(45.689.362)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.412.158.669	987.260.167	2.399.418.836

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	44.926.629	956.517.778	1.001.444.407
Transfer	1.354.943.049	-	1.354.943.049
Değer artışı ve değer düşüklüğü (-)	(117.248.053)	(83.961.778)	(201.209.831)
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.282.621.625	872.556.000	2.155.177.625

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

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

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Özel Maliyetler	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	749.451.822	191.550	12.112.746.733	62.275.790	29.483.325	55.452.395	13.009.601.615
Alımlar	-	-	639.792	-	4.798.950	9.712.090	15.150.832
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (Not 3)	-	-	1.811.294.518	1.186	524.819	-	1.811.820.523
Çıkışlar	-	-	(6.751.340)	(30.536.325)	-	(982.449)	(38.270.114)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	749.451.822	191.550	13.917.929.703	31.740.651	34.807.094	64.182.036	14.798.302.856
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	191.550	-	-	9.929.012	-	10.120.562
Dönem gideri	-	-	293.416.009	8.992.673	1.187.107	-	303.595.789
Çıkışlar	-	-	(1.287.827)	(7.055.801)	-	-	(8.343.628)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	191.550	292.128.182	-	11.116.119	-	305.372.723
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	749.451.822	-	13.625.801.521	31.740.651	23.690.975	64.182.036	14.492.930.133

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Maddi duran varlıklar üzerinde 15.636.924.538 TL taşınır rehni ve 12.612.103.720 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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve arsalar	Özel Maliyetler	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	2.373.729.999	191.550	14.763.636.612	79.092.672	22.303.194	11.633.034	17.250.587.061
Alımlar	-	-	7.076.580	6.468.858	2.217.962	47.694.831	63.458.231
Transfer	(1.354.943.049)	-	-	-	-	-	(1.354.943.049)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	(9.666.456)	(9.666.456)
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.018.786.950	191.550	14.770.713.192	85.561.530	24.521.156	49.661.409	15.949.435.787
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	-	190.518	-	-	7.755.348	-	7.945.866
Dönem gideri	-	910	278.981.091	5.241.275	902.960	-	285.126.236
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	191.428	278.981.091	5.241.275	8.658.308	-	293.072.102
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri	1.018.786.950	122	14.491.732.101	80.320.255	15.862.848	49.661.409	15.656.363.685

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 30 Eylül 2025 dönemi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir;

	<u>Arsalar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	109.055.702	109.055.702
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	109.055.702	109.055.702
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-
Dönem gideri	3.636.060	3.636.060
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	32.642.242	32.642.242
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	36.278.302	36.278.302
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	72.777.400	72.777.400

(*) 28 Mart 2025 tarihli satın alma bedeli, iktisap edilen yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri 30 Eylül 2025 tarihli satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER

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

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

30 Eylül 2025	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	89.291.850	89.291.850	-	-
-Rehin	3.943.146.000	-	95.000.000	-
-İpotek	3.790.603.000	81.415.000	60.000.000	25.000.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	81.717.136	81.717.136	-	-
-Rehin	11.693.778.538	7.975.000.000	-	76.280.759
-İpotek	8.821.500.720	600.000.000	30.000.000	143.100.000
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	28.420.037.244	8.827.423.986	185.000.000	244.380.759

Grup'un vermiş olduğu tüm TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla %193,75'tür.

30 Eylül 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.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER (Devamı)

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

31 Aralık 2024	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	77.166.179	77.166.179	-	-
-Rehin	4.203.933.798	-	119.158.108	-
-İpotek	2.757.234.602	102.118.499	75.257.753	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	37.437.196	37.437.196	-	-
-Rehin	5.941.499.128	2.477.234.360	-	94.301.119
-İpotek	9.974.589.215	614.604.980	112.886.629	146.376.329
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	22.991.860.118	3.308.561.214	307.302.490	240.677.448

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

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

Alınan Teminatlar

	Orijinal para cinsi	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Teminat mektupları	TL	20.000.000	20.000.000	-	-
	USD	2.100.000	87.164.280	-	-
			107.164.280		-

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %87 riskten korunma etkinliği ise %88 olarak hesaplanmıştır.

USD	30 Eylül 2025
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	6.814.969
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	11.638.609
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	7.659.139
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	9.225.999
EUR	30 Eylül 2025
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	4.881.567
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	15.294.417
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	6.401.082
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	11.123.931
TRY	30 Eylül 2025
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	101.085.429
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	256.230.216
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(124.598.632)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(191.099.711)
Riskten korunma etkinliği oranı	88%
Gelir Tablosunda bırakılan etkinlik dışı kısım	41.617.302

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personele ödenecek ücretler	7.178.519	4.453.735
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	3.188.095	3.225.012
	<u>10.366.614</u>	<u>7.678.747</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmayan izin karşılığı	2.189.896	3.161.423
	<u>2.189.896</u>	<u>3.161.423</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	3.073.647	1.937.448
	<u>3.073.647</u>	<u>1.937.448</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. 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.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 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*, şirketin 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, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır, İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %24,00 enflasyon ve %28,00 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,23 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: %2,69). Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ekim 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ekim 2024: 41.828,42 TL).

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.937.448	3.049.930
Hizmet maliyeti	2.015.014	832.163
Faiz maliyeti	615.107	602.820
Ödenen kıdem tazminatları	(1.374.863)	(434.926)
Aktüeryal kayıp / kazanç	1.159.624	(39.304)
Enflasyon Etkisi	(1.278.683)	(805.028)
30 Eylül itibarıyla karşılık	3.073.647	3.205.655

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
İndirilen KDV	1.544.965	3.709.008
Devreden KDV	340.943	15.122.091
Personel avansları	168.987	556.788
	<u>2.054.895</u>	<u>19.387.887</u>

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	17.368.208	17.212.305
	<u>17.368.208</u>	<u>17.212.305</u>

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

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

Ortaklar	%	30 Eylül 2025	%	31 Aralık 2024
Esenboğa Elektirik Üretim A.Ş.	75,61%	892.195.122	%75,61	892.195.122
Halka açık kısım	24,39%	287.804.878	%24,39	287.804.878
		<u>1.180.000.000</u>		<u>1.180.000.000</u>
Nominal sermaye				
Enflasyon düzeltmesi		5.053.731.781		5.053.731.781
Yeniden düzenlenmiş sermaye		6.233.731.781		6.233.731.781
Düzeltilmiş sermaye		<u>6.233.731.781</u>		<u>6.233.731.781</u>

b) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	58.994.304	56.048.993
	<u>58.994.304</u>	<u>56.048.993</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Emeklilik planlarından aktüeryal kayıp / kazançlar fonu	(2.010.265)	(1.919.389)
	<u>(2.010.265)</u>	<u>(1.919.389)</u>

d) Hisse senedi ihraç primleri:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi ihraç primleri	1.131.689.886	1.131.689.886
	<u>1.131.689.886</u>	<u>1.131.689.886</u>

e) Nakit akış riskinden korunma kazanç/kayıpları:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Nakit akış riskinden korunma	(2.761.780.555)	(2.554.960.737)
	<u>(2.761.780.555)</u>	<u>(2.554.960.737)</u>

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Yurtiçi Satışlar	1.082.799.027	879.356.957	402.115.350	289.978.188
<u>Hasılat</u>	<u>1.082.799.027</u>	<u>879.356.957</u>	<u>402.115.350</u>	<u>289.978.188</u>
Satılan hizmet maliyeti (-)	(743.520.661)	(551.022.482)	(228.059.764)	(115.177.906)
<u>Satışların maliyeti</u>	<u>(743.520.661)</u>	<u>(551.022.482)</u>	<u>(228.059.764)</u>	<u>(115.177.906)</u>
<u>Brüt Kar</u>	<u>339.278.366</u>	<u>328.334.475</u>	<u>174.055.586</u>	<u>174.800.282</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Genel yönetim giderleri (-)	(235.466.050)	(183.064.057)	(76.691.555)	(79.944.646)
	(235.466.050)	(183.064.057)	(76.691.555)	(79.944.646)
	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Personel ücret giderleri	(81.131.052)	(61.165.989)	(35.573.141)	(37.082.077)
Amortisman ve itfa giderleri	(67.200.801)	(16.950.818)	(2.792.495)	(2.910.947)
Danışmanlık ve hizmet giderleri	(19.167.199)	(31.611.463)	(6.629.155)	(6.910.349)
Kiralama ve ofis giderleri	(18.754.983)	(12.279.772)	(6.849.409)	(7.139.946)
Seyahat gideri	(8.854.111)	(21.719.369)	(8.437.215)	(8.795.104)
Bağış ve yardım gideri	(8.619.608)	(3.809.066)	(1.202.589)	(1.253.600)
Vergi, resim ve harç giderleri	(7.735.731)	(14.783.611)	(1.398.454)	(1.457.773)
Temsil ve ağırlama giderleri	(1.162.236)	(4.145.449)	(1.886.399)	(1.966.416)
Ofis ve bakım onarım giderleri	(709.465)	(614.911)	(523.800)	(546.018)
Noter ve ticaret odası giderleri	(490.386)	(628.717)	(270.260)	(281.724)
Sigorta giderleri	(441.690)	(389.573)	(123.333)	(128.565)
Diğer giderler	(21.198.788)	(14.965.319)	(11.005.305)	(11.472.127)
	(235.466.050)	(183.064.057)	(76.691.555)	(79.944.646)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	154.283.233	37.725.334	10.036.446	7.712.137
Kira gelirleri	350.591	919.461	80.187	48.462
Diğer gelirler	17.150.244	7.540.231	1.420.081	1.162.725
	171.784.068	46.185.026	11.536.714	8.923.324

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

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

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(35.482.509)	(53.635.860)	(18.760.838)	(17.414.032)
Kira giderleri	(3.983.984)	(9.058.914)	(2.737.243)	(684.757)
Diğer giderler	(4.036.970)	(3.047.352)	(1.344.446)	(568.851)
	<u>(43.503.463)</u>	<u>(65.742.126)</u>	<u>(22.842.527)</u>	<u>(18.667.640)</u>

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer artışı	-	987.285.932	-	-
Repo gelirleri	8.100.672	15.905.847	1.860.612	-
İşletme birleşmesinden kaynaklanan kazanç (*)	852.386.464	-	-	-
Maddi duran varlık satış karları	63.614.160	-	59.421.589	-
	<u>924.101.296</u>	<u>1.003.191.779</u>	<u>61.282.201</u>	<u>-</u>

(*)28 Mart 2025 tarihinde, Margün Enerji A.Ş. tarafından RSC Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş.'nin paylarının satın alınması sonrasında, elde edilen varlıklar için Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporu temin edilmiştir. Değerleme raporundaki varlıkların değeri dikkate alınarak hesaplanan net tanımlanabilir varlıkların toplamı 1.228.746.268 TL olarak belirlenmiş olup, söz konusu işletme birleşmesine ilişkin transfer bedeli olan 468.569.617 TL ile bu tutar arasındaki fark olan 852.386.464 TL, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardı çerçevesinde oluşan negatif şerefiye (işletme birleşmesinden kaynaklanan kazanç) olarak değerlendirilmiş ve ilgili dönemde kâr olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü	(55.764.730)	(201.209.831)	(55.764.730)	(192.231.933)
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer düşüklüğü (Not 25)	(152.273.505)	-	(114.075.311)	-
	<u>(208.038.235)</u>	<u>(201.209.831)</u>	<u>(169.840.041)</u>	<u>(192.231.933)</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Finansman gelirleri				
Vadeli mevduat faiz gelirleri	12.417.323	3.751.348	3.517.879	3.751.348
Türev araçlardan elde edilen faiz geliri	1.901.937	5.386.899	269.100	-
Bankalardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	23.985.787	42.956.115	22.526.338	35.579.868
İlişkili taraf adat gelirleri (Not 5)	31.913.271	23.412.683	31.388.495	206.564
	<u>70.218.318</u>	<u>75.507.045</u>	<u>57.701.812</u>	<u>39.537.780</u>

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Finansman giderleri				
Kredilerinden kaynaklanan kur farkı	(529.330.041)	(399.081.323)	(161.282.572)	(232.999.653)
Kredi faiz giderleri	(448.287.303)	(295.610.960)	(84.465.847)	(98.848.929)
Banka komisyonu giderleri	(30.603.810)	(22.910.459)	312.826	(8.527.335)
Diğer	(2.668.081)	(620.857)	(2.565.181)	-
Teminat mektubu komisyon giderleri	(1.150.856)	(1.491.557)	(337.130)	(189.788)
İlişkili taraf adat giderleri (Not 5)	(68.217.059)	(9.186.103)	(60.348.649)	(309.189)
	<u>(1.080.257.150)</u>	<u>(728.901.259)</u>	<u>(308.686.553)</u>	<u>(340.874.894)</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.343.544)	(524.850)
Bilançodaki vergi karşılığı	(1.343.544)	(524.850)
<u><i>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</i></u>		
	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
<u>Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri / (geliri)	-	-
Ertelenmiş vergi (geliri) /gideri	(734.829.314)	(209.339.730)
	(734.829.314)	(209.339.730)

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş Vergi:

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

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul, Maddi ve Maddi Olmayan		
Duran Varlıklara ilişkin düzeltmeler	(2.101.652.057)	(1.846.061.385)
Gerçeğe uygun değer ile ilgili düzeltmeler	(912.390.273)	(587.191.156)
Kullanılmamış izin karşılığı	345.833	727.127
Kıdem tazminatı karşılığı	700.696	445.612
Gider tahakkukları	(32.699.289)	(32.117.828)
Mali zararlar	235.215.935	295.030.378
Nakit akış riskinden korunma kayıpları	390.220.062	413.691.668
Kiralama işlemleri	1.873.315	-
Diğer	(3.891.284)	(942.398)
	-	-
	<u>(2.422.277.062)</u>	<u>(1.756.417.982)</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş Vergi (devamı):

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.756.417.982)	(2.291.720.242)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(734.829.314)	(209.339.730)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	68.970.231	65.505.970
30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(2.422.277.065)</u>	<u>(2.435.554.002)</u>

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Pay başına kazanç				
Dönem net karı / (zararı)	315.903.089	1.205.671.481	(149.012.548)	(441.171.776)
Hisse adedi	1.177.394.237	1.101.376.260	1.177.394.237	1.101.376.260
Hisse başına kazanç (TL)	<u>0,27</u>	<u>1,09</u>	<u>(0,13)</u>	<u>(0,40)</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Türev Araçlar

30 Eylül 2025	Sözleşme Tutarı	Varlık	Yükümlülük
Türev finansal varlıklar			
Riskten korunma amaçlı türev enstrümanlarının gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi:			
Çapraz kur swap işlemleri	1.057.856.572	100.136.934	-
Forward ve opsiyon işlemleri	30.436.987	-	804.157
	<u>30.436.987</u>	<u>100.136.934</u>	<u>804.157</u>
Kısa Vadeli	-	42.152.964	804.157
Uzun Vadeli	-	57.983.970	-
	<u>-</u>	<u>100.136.934</u>	<u>804.157</u>
31 Aralık 2024	Sözleşme Tutarı	Varlık	Yükümlülük
Türev finansal varlıklar			
Riskten korunma amaçlı türev enstrümanlarının gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi:			
Forward ve opsiyon işlemleri	56.956.411	-	1.261.677
Çapraz kur swap işlemleri	1.127.820.023	46.332.054	-
	<u>1.184.776.434</u>	<u>46.332.054</u>	<u>1.261.677</u>
Kısa Vadeli	-	14.822.907	1.261.677
Uzun Vadeli	-	31.509.147	-
	<u>-</u>	<u>46.332.054</u>	<u>1.261.677</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b) Finansal Yatırımlar

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar (*)	3.806.712.247	3.962.308.888
Girişim Sermayesi	3.323.136	-
	<u>3.810.035.383</u>	<u>3.962.308.888</u>

(*) Grup, 20 Ocak 2023 tarihinde Enda Enerji Holding A.Ş.'nin %30,39'unu 1.123.581,672 TL nominal bedelle satın almıştır. Şirket borsada işlem görmemektedir. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflandırmaktadır. Gerçeğe uygun değer azalışı 152.273.505 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>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Kısa vadeli banka kredileri	864.486.769	750.074.014
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.290.267.501	1.135.974.879
	<u>2.154.754.270</u>	<u>1.886.048.893</u>
 <u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>	 <u>30 Eylül 2025</u>	 <u>31 Aralık 2024</u>
Uzun vadeli banka kredileri	2.134.983.876	2.405.656.760
Toplam borçlar	<u>2.134.983.876</u>	<u>2.405.656.760</u>

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Banka Kredileri:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2025	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%52,00-%87,39	431.723.127	181.485.880
USD	%7,98-%11,53	332.391.442	789.447.521
EUR	%5,08-%10,80	1.388.246.841	985.721.400
CHF	%6,41	2.392.860	178.329.075
		<u>2.154.754.270</u>	<u>2.134.983.876</u>

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2024	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%58,02-%87,39	247.712.448	149.998.095
USD	%5,5-%14,10	405.754.182	853.929.129
EUR	%4,68-%7,18	1.222.096.154	1.235.965.426
CHF	5,02	10.486.109	165.764.110
		<u>1.886.048.893</u>	<u>2.405.656.760</u>

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	2.154.754.270	1.886.048.893
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	1.131.238.876	886.508.025
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	488.937.883	845.964.752
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	286.084.196	324.698.228
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	161.986.891	207.120.262
5 yıldan sonra ödenecekler	66.736.030	141.365.493
	<u>4.289.738.146</u>	<u>4.291.705.653</u>

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

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) 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.

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Finansal risk faktörleri (Devamı)

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:

	30 Eylül 2025 TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF	Diğer döviz cinsi TL Karşılığı
1. Ticari Alacak	4.192.603	-	86.000	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	211.031.896	4.868.613	170.364	12.428	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	41.033.150	851.319	111.887	-	4.362
4. DÖNEN VARLIKLAR	256.257.649	5.719.932	368.251	12.428	4.362
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	415.068	10.000	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	415.068	10.000	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	256.672.717	5.729.932	368.251	12.428	4.362
10. Ticari Borçlar	26.478.178	589.849	39.954	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.568.027.092	5.807.667	27.160.243	-	998
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	13.220.794	3.719	262.950	-	4.000
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.607.726.064	6.401.235	27.463.147	-	4.998
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.110.906.892	21.526.692	21.172.303	3.475.000	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.110.906.892	21.526.692	21.172.303	3.475.000	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.718.632.956	27.927.927	48.635.450	3.475.000	4.998
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	315.698.343	2.532.966	4.319.135	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	315.698.343	2.532.966	4.319.135	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(3.146.261.896)	(19.665.029)	(43.948.064)	(3.462.572)	(636)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.503.408.457)	(23.059.314)	(48.379.086)	(3.462.572)	(4.998)

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Finansal risk faktörleri (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2024 TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF
1. Ticari Alacak	2.057.301	-	56.002	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	79.242.486	348.427	1.794.398	26.461
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	39.644.953	1.105.531	17.462	-
4. DONEN VARLIKLAR	120.944.740	1.453.958	1.867.862	26.461
5. Ticari Alacaklar	7.825.629	221.813	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	26.827.219	756.006	4.222	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	34.652.848	977.819	4.222	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	155.597.588	2.431.777	1.872.084	26.461
10. Ticari Borçlar	27.276.333	305.996	447.288	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.638.336.455	11.480.208	33.206.969	267.540
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	12.138.057	-	329.817	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YUKUMLULUKLER	1.677.750.845	11.786.204	33.984.074	267.540
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.255.658.696	24.160.649	33.583.827	4.229.259
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YUKUMLULUKLER	2.255.658.696	24.160.649	33.583.827	4.229.259
18. TOPLAM YUKUMLULUKLER	3.933.409.541	35.946.853	67.567.901	4.496.799
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	277.803.324	4.563.833	3.179.151	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	277.803.324	4.563.833	3.179.151	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(3.500.008.629)	(28.951.243)	(62.516.666)	(4.470.338)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.550.977.961)	(32.203.902)	(61.126.140)	(4.158.284)

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

a) 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. %10'luk 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.

	30 Eylül 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	(163.246.485)	163.246.485
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(163.246.485)	163.246.485
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(428.504.172)	428.504.172
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(428.504.172)	428.504.172
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(7.085)	7.085
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(7.085)	7.085
TOPLAM (3 + 6 +9)	(591.757.742)	591.757.742

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Finansal risk faktörleri (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

	31 Aralık 2024	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(204.281.708)	204.281.708
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(204.281.708)	204.281.708
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(459.324.949)	459.324.949
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(459.324.949)	459.324.949
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(34.819.105)	34.819.105
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(34.819.105)	34.819.105
TOPLAM (3 + 6 +9)	(698.425.762)	698.425.762

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI

Şirket'in 30 Eylül 2025 itibarıyla parasal kayıp kazanç bilgileri aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2025
<u>Parasal olmayan kalemler</u>	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	1.184.738.396
Stoklar	9.426.898
Peşin Ödenmiş Giderler	9.052.283
Finansal Yatırımlar	803.318.289
Kullanım Hakkı Varlıkları	7.294.280
Maddi Duran Varlıklar	2.647.686.487
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	495.721.103
Ertelenmiş Gelirler	(9.519.766)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	284.344.328
Geri Alınan Paylar	24.538
Sermaye Düzeltme Farkları	(1.263.826.443)
Paylara İlişkin Primler ve İskontolar	(229.438.746)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	535.437.340
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(11.363.370)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(2.093.418.825)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	(72.123.143)
Hasılat	(95.945.400)
Satışların Maliyeti	49.690.914
Genel Yönetim Giderleri	16.002.080
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(16.787.202)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.688.650
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(116.399.416)
Finansman Gelirleri	(3.197.970)
Finansman Giderleri	90.825.201
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.112.615.253

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 27.06.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, 1.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı bir defaya mahsus olmak üzere aşılacak suretiyle, sermayesi 1.180.000.000 TL'den 2.950.000.000 TL'ye (%150 oranında) artırılmıştır. Artışın tamamı Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklarından karşılanmıştır. Artırım kapsamında Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadiline uygun görüş verilmesi amacıyla 27.06.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuş; söz konusu başvuru 25.09.2025 tarih ve 2025/51 sayılı SPK Bülteni'nde yayımlanarak onaylanmıştır. Bedelsiz sermaye artırımı işlemleri 03.10.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 03.10.2025 tarihli, 11429 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Böylece Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi yeni haliyle yürürlüğe girmiştir.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	188.382	171.768
Bankadaki nakit	288.128.188	142.903.544
Vadesiz mevduatlar	269.392.023	86.552.671
Vadeli mevduatlar	18.736.165	56.350.873
Diğer	2.171.092	1.425.979
	<u>290.487.662</u>	<u>144.501.291</u>

Bloke mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)