

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

**30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal konsolide durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, ara dönem özet konsolide özkaynak değişim tablosunun ve ara dönem özet konsolide nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi ile 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal bilgilerinin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanan, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar için 11 Mart 2026 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş, 30 Haziran 2025 tarihli ara dönem özet konsolide finansal bilgiler için ise 19 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporunda, TMS 34'e uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
A member firm of GRANT THORNTON International

Ömer Cihan Caymaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

Ankara, Türkiye
19 Ağustos 2026

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	6-43

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	Dipnot	30 Haziran	31 Aralık
	Referansları	2026	2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.356.457.143	1.805.450.589
Nakit ve Nakit Benzerleri	29	932.128.078	492.059.432
Ticari Alacaklar		807.545.481	777.897.011
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	807.545.481	777.897.011
Diğer Alacaklar		247.442.176	282.541.652
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4, 6	239.283.697	281.765.907
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	8.158.479	775.745
Türev Araçlar	25-a	39.552.111	50.255.751
Stoklar	7	46.928.885	56.165.440
Peşin Ödenmiş Giderler	8	120.036.719	115.969.131
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	1.195.424	2.143.396
Diğer Dönen Varlıklar	16	161.628.269	28.418.776
Duran Varlıklar		28.562.841.661	22.863.584.550
Finansal Yatırımlar	25-b	3.521.490.264	3.814.882.077
Diğer Alacaklar		10.267.094	14.113.920
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	10.267.094	14.113.920
Türev Araçlar	25-a	24.740.921	56.564.529
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	2.105.862.379	2.105.862.379
Maddi Duran Varlıklar	10	22.737.772.282	16.706.433.195
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	80.050.509	77.605.949
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	82.658.212	88.122.501
TOPLAM VARLIKLAR		30.919.298.804	24.669.035.139

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Sınırlı	Bağımsız
	Dipnot	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	Referansları	30 Haziran	31 Aralık
		2026	2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.660.882.178	4.132.495.170
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25-c	1.131.501.403	1.191.269.588
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25-c	2.479.683.140	1.602.954.515
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları		10.920.744	10.840.398
Ticari Borçlar		498.199.181	586.539.312
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	498.199.181	586.539.312
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	14.018.243	11.795.958
Diğer Borçlar		2.446.101.582	642.346.657
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4, 6	2.083.200.681	610.246.588
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	362.900.901	32.100.069
Türev Araçlar	25-a	1.439.022	879.955
Ertelenmiş Gelirler	8	47.877.817	46.912.448
Kısa Vadeli Karşılıklar		7.336.215	4.938.880
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	6.874.564	4.395.240
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		461.651	543.640
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	23.804.831	34.017.459
Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.024.354.093	5.290.311.412
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25-c	4.463.687.371	2.356.942.965
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları		68.198.371	72.719.464
Uzun Vadeli Karşılıklar		6.061.447	3.870.575
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	6.061.447	3.870.575
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	3.486.406.904	2.856.778.408
ÖZKAYNAKLAR		16.234.062.533	15.246.228.557
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		15.914.856.632	15.219.634.085
Ödenmiş Sermaye	17	2.950.000.000	2.950.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	4.710.546.607	4.710.546.607
Geri Alınmış Paylar (-)		(329.680.620)	(3.649.606)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	17	1.390.718.019	1.390.718.019
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı (Giderler)		(4.016.008.207)	(3.896.878.511)
- Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	17	(4.032.097.215)	(3.912.019.081)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		16.089.008	15.140.570
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler		(5.389.085)	(4.511.910)
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)		(5.389.085)	(4.511.910)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	72.378.700	72.378.700
Geçmiş Yıllar Karları		10.001.030.786	11.903.844.578
Net Dönem Karı		1.141.260.432	(1.902.813.792)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		319.205.901	26.594.472
TOPLAM KAYNAKLAR		30.919.298.804	24.669.035.139

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Sınırlı Denetimden	Sınırlı Denetimden	Sınırlı Denetimden	Sınırlı Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
		1 Ocak-	1 Ocak-	1 Nisan-	1 Nisan-
		30 Haziran 2026	30 Haziran 2025	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
	Dipnot Referansları				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	18	859.803.599	836.482.739	448.228.912	798.077.067
Satışların Maliyeti (-)	18	(700.903.264)	(633.442.754)	(359.797.117)	(602.519.255)
BRÜT KAR		158.900.335	203.039.985	88.431.795	195.557.812
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(156.840.494)	(195.115.776)	(84.383.206)	(95.975.591)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	126.197.595	196.925.753	102.054.467	148.473.496
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(25.437.854)	(25.389.938)	(10.759.349)	(1.997.160)
ESAS FAALİYET KARI		102.819.582	179.460.024	95.343.707	246.058.557
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	2.084.671.801	1.060.306.431	164.596.596	134.584.445
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(295.573.970)	(46.941.231)	(71.191.335)	64.567.086
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		1.891.917.413	1.192.825.224	188.748.968	445.210.088
Parasal Kazanç	27	1.178.704.157	1.091.242.288	391.434.550	372.583.918
Finansman Gelirleri	22	50.781.194	15.381.361	30.885.458	5.912.990
Finansman Giderleri (-)	22	(1.156.037.518)	(948.172.416)	(631.546.358)	(569.951.499)
VERGİ ÖNCESİ KAR		1.965.365.246	1.351.276.457	(20.477.382)	253.755.497
Vergi Gideri		(531.493.385)	(779.948.072)	(458.946.511)	(167.723.021)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)	23	(531.493.385)	(779.948.072)	(458.946.511)	(167.723.021)
DÖNEM KARI/ZARARI		1.433.871.861	571.328.385	(479.423.893)	86.032.476
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		292.611.429	-	(73.573.166)	-
Ana Ortaklık Payları		1.141.260.432	571.328.385	(405.850.727)	86.032.476
		1.433.871.861	571.328.385	(479.423.893)	86.032.476
Pay başına kazanç	24	0,388	0,485	(0,138)	0,073
DÖNEM KARI/ZARARI		1.433.871.861	571.328.385	(479.423.893)	86.032.476
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER/(GİDERLER):					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(877.175)	337.085	(2.241.647)	121.434
Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(1.169.567)	449.446	(2.988.863)	161.911
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		292.392	(112.361)	747.216	(40.477)
Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri)	23	292.392	(112.361)	747.216	(40.477)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(119.129.696)	(240.373.615)	363.080.091	(123.411.186)
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı (Gider)		(120.078.134)	(332.153.603)	(66.194.891)	(176.203.696)
Yabancı Para Çevrim Farkları		948.438	8.741.587	605.948	8.741.587
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	83.038.401	428.669.034	44.050.923
Ertelenmiş Vergi Geliri	23	-	83.038.401	428.669.034	44.050.923
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(120.006.871)	(240.036.530)	360.838.444	(123.289.752)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		1.313.864.990	331.291.855	(118.585.449)	(37.257.276)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Giderin) Dağılımı:		1.313.864.990	331.291.855	(118.585.449)	(37.257.276)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		292.611.429	-	(73.573.166)	-
Ana Ortaklık Payları		1.021.253.561	331.291.855	(45.012.283)	(37.257.276)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 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				Kontrol Gücü Olmayan Paylar		Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Tanınlanmış 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	Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	1.180.000.000	6.480.546.608	(148.731)	1.390.718.019	(2.358.710)	-	(3.139.755.845)	68.877.827	12.341.824.720	(434.479.268)	17.885.224.620	-	17.885.224.620
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	3.628.350	(438.107.618)	434.479.268	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	337.085	8.741.587	(249.115.202)	-	-	571.328.385	331.291.855	-	331.291.855
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(3.500.874)	-	-	-	-	-	-	-	(3.500.874)	-	(3.500.874)
											-		-
30 Haziran 2025 itibarıyla bakiyeler	1.180.000.000	6.480.546.608	(3.649.605)	1.390.718.019	(2.021.625)	8.741.587	(3.388.871.047)	72.506.177	11.903.717.102	571.328.385	18.213.015.601	-	18.213.015.601
													-
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	2.950.000.000	4.710.546.607	(3.649.606)	1.390.718.019	(4.511.910)	15.140.570	(3.912.019.081)	72.378.700	11.903.844.578	(1.902.813.792)	15.219.634.085	26.594.472	15.246.228.557
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.902.813.792)	1.902.813.792	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	(877.175)	948.438	(120.078.134)	-	-	1.141.260.432	1.021.253.561	292.611.429	1.313.864.990
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(326.031.014)	-	-	-	-	-	-	-	(326.031.014)	-	(326.031.014)
30 Haziran 2026 itibarıyla bakiyeler	2.950.000.000	4.710.546.607	(329.680.620)	1.390.718.019	(5.389.085)	16.089.008	(4.032.097.215)	72.378.700	10.001.030.786	1.141.260.432	15.914.856.632	319.205.901	16.234.062.533

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2026	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı		1.433.871.861	571.328.385
Dönem Net Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili Düzeltmeler	10,11,12	324.174.319	300.630.836
- Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler		2.397.335	(1.289.461)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile ilgili Düzeltmeler		568.634.536	441.820.497
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/(Kazançları) ile ilgili Düzeltmeler		43.086.315	(38.150.721)
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile ilgili Düzeltmeler		97.713.483	293.781.090
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları	21	293.391.813	46.941.231
- Kıdem Tazminatı ile ilgili Düzeltmeler		2.326.454	1.841.711
- Vergi Gideri/Geliri ile ilgili Düzeltmeler	23	531.493.385	779.948.072
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler		2.182.157	(5.152.193)
- Parasal Kayıp/Kazanç		(2.957.866.277)	(1.295.545.284)
		341.405.381	1.096.154.163
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Stoklardaki Artış İlgili Düzeltmeler		9.236.555	7.307.649
- Ticari Alacaklardaki Artışla İlgili Düzeltmeler		29.150.757	87.550.812
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışla İlgili Düzeltmeler		298.766.823	24.182.276
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(3.535.908)	(3.735.489)
- Diğer Varlıklardaki Artışla İlgili Düzeltmeler		112.803.091	9.084.164
- Ticari Borçlardaki (Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(378.659.584)	(12.266.417)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki (Azalışla) ile ilgili Düzeltmeler		(4.067.588)	(123.174.307)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Artışla İlgili Düzeltmeler		2.222.285	5.038.444
- Diğer Yükümlülüklerdeki (Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(10.212.628)	(3.357.534)
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artışla İlgili Düzeltmeler		965.369	5.388.632
- Odenen Kıdem Tazminatları		-	(908.257)
- Vergi Ödemeleri/ İadeleri		(1.195.424)	(2.143.396)
		396.879.129	1.089.120.740
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Bağlı Ortaklık Alımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		-	(393.758.698)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10-11	3.231.980	34.998.857
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(45.305.891)	(18.174.101)
Alınan Faizler		12.801.026	20.611.298
		(29.272.885)	(356.322.644)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar / İlişkili Taraflara Diğer Borçlardan Kaynaklanan Nakit Giriş/ Çıkışları		1.515.436.303	334.248.581
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		179.011.184	639.384.756
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(677.498.626)	(1.156.447.418)
Ödenen Faiz		(565.104.091)	(473.190.091)
Geri Alınan Paylar ve Satışlar, Net		(326.031.014)	(3.500.874)
		125.813.756	(659.505.046)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		493.420.000	73.293.050
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		492.059.432	177.575.634
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(53.351.354)	(31.368.835)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		932.128.078	219.499.849

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket'in ticaret sicile kayıtlı adresi ve ana merkezi Kızılırmak Mahallesi Ufuk Üniversitesi Caddesi No:4/69, Çankaya/Ankara'dır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 189'dur (31 Aralık 2025: 148).

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

Bağlı Ortaklıkları	30 Haziran 2026 Ortaklık payı Kontrol gücü oranı	31 Aralık 2025 Ortaklık payı Kontrol gücü oranı	Ana Faaliyeti	Bulunduğu Ülke
Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%100/%100	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Agah Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100/%100	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Angora Elektrik Üretim A.Ş.	%100/%100	%100/%100	Enerji üretimi/Tamir	Türkiye
Anatolia Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%100/%100	%100/%100	bakım hizmetleri	Türkiye
Troya Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%100/%100	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Soleil Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%100/%100	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Ensoft Teknoloji Geliştirme ve Arge A.Ş.	%100/%100	%100/%100	Yazılım	Türkiye
Margun Climatech B.V.	%100/%100	%100/%100	Holding	Hollanda
Margun Italy Climatech S.R.L	%100/%100	%100/%100	İklim teknolojileri	İtalya
Margun Romania Climatech S.R.L	%100/%100	%100/%100	İklim teknolojileri	Romanya
Margun UK Climatech LTD	%100/%100	%100/%100	İklim teknolojileri	İngiltere
Margun Spain Climatech S.L	%100/%100	%100/%100	İklim teknolojileri	İspanya
Margun Greece Climatech A.E	%100/%100	%100/%100	İklim teknolojileri	Yunanistan
RSC Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş.	%100/%100	%100/%100	Enerji üretimi	Türkiye
Hez Enerji İnşaat San. A.Ş.	%77,5/%77,5	-	Enerji üretimi	Türkiye
Margün Jeotermal Enerji Üretim A.Ş.	%77,5/%77,5	%77,5/%77,5	Enerji üretimi	Türkiye

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

İl	İlçe	Faaliyet Konusu	Kurulu Güç	Üretim Gücü (MWe)
Ankara	Akyurt/ Kahramankazan/ Kızılcihamam/ Polatlı	GES	25,84 (MWp)	22,58
Yozgat	Akdağmadeni /Sorgun	GES	6,68 (MWp)	5,69
Nevşehir	Merkez	GES	10,32 (MWp)	8,99
Afyon	Dazkırı/ Sinanpaşa	GES	15,49 (MWp)	13,78
Bilecik	Söğüt	GES	2,15 (MWp)	2,00
Konya	Selçuklu/ Tuzlukçu	GES	19,35 (MWp)	17,00
Antalya	Elmalı	GES	3,52 (MWp)	3,54
Eskişehir	Sivrihisar	GES	3,38 (MWp)	2,97
Adana	Çukurova	GES	11,13 (MWp)	9,93
Muğla	Milas	GES	20,17 (MWp)	14,00
Aydın (*)	Germencik	JES	24,00 (MWp)	24,00
İzmir	Seferihisar	JES	12,00 (MWp)	12,00
			154,03	136,48

(*) Grup'un 1 Ocak 2026 tarihinde kontrol gücünü almış olduğu Aydın Germencik'teki Morali JES-1 Jeotermal Santralinin kurulu gücü 24 MWp'dir. Grup'un toplam kurulu gücü 154,03 MWp'ye çıkmıştır.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Konsolide finansal tabloların onaylanması

1 Ocak-30 Haziran 2026 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 19 Ağustos 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

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.

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Haziran 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 30 Haziran 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulaması devam etmektedir.

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 Haziran 2026	4.137,93	1,00000	%206
31 Aralık 2025	3.513,87	1,17760	%211
30 Haziran 2025	3.132,17	1,32109	%220

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Konsolide finansal durum tablosu 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, konsolide finansal durum tablosu 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.
- Konsolide finansal durum tablosundaki 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 (Not 27).

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Karşılaştırmalı rakamlar

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

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

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

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

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı
- TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Söz konusu standart ve değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardını 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 Haziran 2026		30 Haziran 2025	
	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL
Aydın (JES)	54.100.000	299.517.121	-	-
İzmir (JES)	16.818.568	81.292.182	11.388.165	81.856.276
Muğla	15.468.324	95.667.430	15.472.655	116.725.497
Konya	14.613.944	88.394.737	16.134.507	120.044.407
Ankara	14.583.228	86.156.508	19.307.659	143.896.474
Afyon	11.196.752	67.739.211	12.158.242	90.561.472
Adana	7.865.993	47.481.303	8.985.610	66.666.386
Nevşehir	6.912.852	41.861.682	7.813.454	58.211.705
Yozgat	4.296.834	26.048.016	4.714.814	35.114.562
Antalya	2.576.998	15.575.974	3.079.478	22.811.343
Bilecik	1.422.033	8.628.550	1.557.307	11.638.360
Eskişehir	568.975	1.218.231	2.611.066	19.412.561
Toplam	150.424.501	859.580.945	103.222.957	766.939.043

Elektirik Üretim		İnşaat Taahhüt ve Bakım Onarım	30 Haziran 2026
Yurt içi satışlar	859.580.945	222.654	859.803.599
Satışların maliyeti (-)	(662.833.162)	(38.070.102)	(700.903.264)
Brüt Kar (Zarar)	196.747.783	(37.847.448)	158.900.335

Elektirik Üretim		İnşaat Taahhüt ve Bakım Onarım	30 Haziran 2025
Yurt içi satışlar	766.939.043	69.543.696	836.482.739
Satışların maliyeti (-)	(577.257.707)	(56.185.047)	(633.442.754)
Brüt Kar (Zarar)	189.681.336	13.358.649	203.039.985

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Diğer alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş. (*) (1)	239.077.132	281.537.006
Naturel Holding A.Ş. (*) (1)	206.565	228.901
	<u>239.283.697</u>	<u>281.765.907</u>

(1) Naturel Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarından oluşan Naturel Holding Grubu bünyesinde yer alan şirketlerdir.

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

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

Diğer borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. (*) (2)	2.083.200.681	610.246.588
	<u>2.083.200.681</u>	<u>610.246.588</u>

(2) Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş., Şirket'in ana ortağıdır.

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

Faiz gelirleri	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. (2)	5.340.158	-	5.340.158	-
Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş. (1)	366.583	644.210	366.583	644.210
Sustain Tech Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (1)	2.626	-	2.626	-
Hera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (1)	2.618	-	2.618	-
Naturel Healthcare Medikal Anonim Şirketi (1)	1.416	-	1.416	-
Naturel Chargen Elektrik Anonim Şirketi (1)	54	-	54	-
Hermes Uluslararası Ticaret ve Lojistik A.Ş. (1)	21	680	21	680
	<u>5.713.476</u>	<u>644.890</u>	<u>5.713.476</u>	<u>644.890</u>
Faiz giderleri	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. (2)	388.805	9.433.513	388.805	9.433.513
Naturel Holding A.Ş. (1)	341.012	57.287	341.012	57.287
Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş. (1)	164.005	178.580	164.005	178.580
	<u>893.822</u>	<u>9.669.380</u>	<u>893.822</u>	<u>9.669.380</u>

(1) Naturel Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarından oluşan Naturel Holding Grubu bünyesinde yer alan şirketlerdir.

(2) Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş., Şirket'in ana ortağıdır.

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

**30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

Grup'un üst yönetime sağlanan faydaları, 30 Haziran 2026 itibarıyla 2.983.209 TL'dir (30 Haziran 2025: 1.799.787 TL).

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Gelir tahakkukları	699.019.009	702.227.675
Ticari alacaklar	108.526.472	75.669.336
	807.545.481	777.897.011

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

b) Ticari Borçlar:

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Gider tahakkukları	404.961.167	457.717.618
Ticari borçlar	79.535.664	128.821.694
Borç senetleri	13.702.350	-
	498.199.181	586.539.312

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 4)	239.283.697	281.765.907
Verilen depozito ve teminatlar	3.097.769	274.163
Vergi dairesinden alacakları	2.130.194	418.175
Diğer çeşitli alacaklar	2.930.516	83.407
	247.442.176	282.541.652
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	10.267.094	14.113.920
	10.267.094	14.113.920

b) Diğer Borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 4)	2.083.200.681	610.246.588
Diğer çeşitli borçlar (*)	362.900.901	32.100.069
	2.446.101.582	642.346.657

(*) Danışmanlık hizmetleri, sigorta giderleri ve itfa edilmiş Hez Enerji İnşaat San. A.Ş. hisse alım bedelinden oluşmaktadır.

7. STOKLAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ticari mallar (*)	43.351.481	50.132.180
İlk madde ve malzeme	2.277.660	4.515.646
Diğer stoklar	1.299.744	1.517.614
	46.928.885	56.165.440

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

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
İş avansları	78.096.921	87.480.205
Gelecek aylara ait giderler	41.939.798	28.488.926
	<u>120.036.719</u>	<u>115.969.131</u>
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Alınan sipariş avansları	47.877.817	46.912.448
	<u>47.877.817</u>	<u>46.912.448</u>

9. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	964.753.916	1.141.108.463	2.105.862.379
30 Haziran 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>964.753.916</u>	<u>1.141.108.463</u>	<u>2.105.862.379</u>
Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.791.529.243	1.213.230.340	3.004.759.583
Satışlar	(56.147.024)	-	(56.147.024)
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>1.735.382.219</u>	<u>1.213.230.340</u>	<u>2.948.612.559</u>

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin en son değerleme raporunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlatmıştır. Bu nedenle, 2026 yılı içerisinde henüz yeni bir değerleme raporu düzenlenmemiş olup, yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda söz konusu en son değerleme raporunda belirlenen gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca, yatırım amaçlı gayrimenkuller enflasyon muhasebesi uygulamasına tabi olduğundan, ilgili değerler enflasyonun etkisi dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Özel maliyetler	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>									
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	993.961.510	1.515.479	15.562.573.704	39.095.908	46.804.436	-	-	80.874.823	16.724.825.860
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	1.999.193	-	4.322.408.396	-	3.903.935	1.963.004.103	39.478.917	-	6.330.794.544
İlaveler	-	106.637	26.509.873	4.274.688	5.998.571	-	-	3.806.978	40.696.747
Çıkışlar	-	-	-	(6.807.039)	-	-	-	-	(6.807.039)
30 Haziran 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	995.960.703	1.622.116	19.911.491.973	36.563.557	56.706.942	1.963.004.103	39.478.917	84.681.801	23.089.510.112
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	-	235.393	-	-	18.157.272	-	-	-	18.392.665
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	-	-	9.347.757	-	606.799	8.187.544	50.521	-	18.192.621
İlaveler	-	17.859	304.737.824	8.914.882	2.874.881	-	-	-	316.545.446
Çıkışlar	-	-	-	(1.392.902)	-	-	-	-	(1.392.902)
30 Haziran 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	253.252	314.085.581	7.521.980	21.638.952	8.187.544	50.521	-	351.737.830
30 Haziran 2026 itibarıyla net defter değeri	995.960.703	1.368.864	19.597.406.392	29.041.577	35.067.990	1.954.816.559	39.428.396	84.681.801	22.737.772.282

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 16.449.082.641 TL taşınır rehni ve 16.589.593.460 TL ipotek bulunmaktadır.

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

(*)1 Ocak 2026 tarihinde kontrol gücü elde edilen jeotermal enerji santrali, Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporları esas alınarak, ilgili varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal tablolara provizyonel olarak yansıtılmıştır (Not: 30).

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve arsalar	Özel maliyetler	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	920.990.958	235.393	14.885.186.619	76.529.855	36.231.650	68.144.682	15.987.319.157
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	-	-	2.225.874.734	1.459	644.943	-	2.226.521.136
Alımlar	-	-	-	-	4.899.626	12.660.788	17.560.414
Çıkışlar	-	-	-	(37.806.837)	-	-	(37.806.837)
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	920.990.958	235.393	17.111.061.353	38.724.477	41.776.219	80.805.470	18.193.593.870
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	235.393	-	-	12.201.626	-	12.437.019
Dönem gideri	-	-	288.511.594	8.034.913	946.397	-	297.492.904
Çıkışlar	-	-	-	(8.024.649)	-	-	(8.024.649)
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	235.393	288.511.594	10.264	13.148.023	-	301.905.274
30 Haziran 2025 itibarıyla net defter değeri	920.990.958	-	16.822.549.759	38.714.213	28.628.196	80.805.470	17.891.688.596

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

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

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	76.312.351	5.178.949	81.491.300
Alımlar	4.551.235	57.909	4.609.144
30 Haziran 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	80.863.586	5.236.858	86.100.444
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	125.220	3.760.131	3.885.351
Dönem gideri	2.022.420	142.164	2.164.584
30 Haziran 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.147.640	3.902.295	6.049.935
30 Haziran 2026 itibarıyla net defter değeri	78.715.946	1.334.563	80.050.509
		Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	
Maliyet Değeri	Haklar		Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	26.109	3.416.055	3.442.164
Alımlar	-	613.688	613.688
Çıkışlar	-	(64.478)	(64.478)
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	26.109	3.965.265	3.991.374
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	7.126	2.223.022	2.230.148
Dönem gideri	3.563	799.264	802.827
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	10.689	3.022.286	3.032.975
30 Haziran 2025 itibarıyla net defter değeri	15.420	942.979	958.399

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Haklar	3-30 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15 yıl

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 2025 dönemi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir;

	Arsalar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	127.501.870	127.501.870
30 Haziran 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	127.501.870	127.501.870

<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	39.379.369	39.379.369
Dönem gideri	5.464.289	5.464.289
30 Haziran 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	44.843.658	44.843.658
30 Haziran 2026 itibarıyla net defter değeri	82.658.212	82.658.212

	Arsalar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	134.017.042	134.017.042
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	134.017.042	134.017.042

<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-
Dönem gideri	2.335.105	2.335.105
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	36.741.047	36.741.047
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	39.076.152	39.076.152
30 Haziran 2025 itibarıyla net defter değeri	94.940.890	94.940.890

(*) RSC Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş.'nin %100 oranındaki payının tamamının satın alımından kaynaklanmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER

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

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

30 Haziran 2026	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	68.260.213	4.220.000	1.375.000	-
-Rehin	4.424.596.500	-	95.000.000	-
-İpotek	5.403.062.000	1.281.415.000	60.000.000	25.000.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	131.144.977	84.570.277	1.000.000	-
-Rehin	12.024.486.141	7.975.000.000	-	76.280.759
-İpotek	11.186.531.460	600.000.000	30.000.000	173.100.000
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	33.238.081.291	9.945.205.277	187.375.000	274.380.759

Grup'un vermiş olduğu TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla %204,74'tür.

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

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER (Devamı)

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

31 Aralık 2025		TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
	-Teminat	74.345.170	4.220.000	1.375.000	-
	-Rehin	4.793.230.314	-	95.000.000	-
	-İpotek	7.793.211.017	1.281.415.000	60.000.000	55.000.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
	-Teminat	134.658.013	71.503.927	1.000.000	-
	-Rehin	13.908.441.846	7.975.000.000	-	76.280.759
	-İpotek	8.917.611.789	600.000.000	30.000.000	113.100.000
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
		-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı					
		-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
		-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
		-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
		-	-	-	-
Toplam		35.621.498.149	9.932.138.927	187.375.000	244.380.759

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup şirketleri adına verilen 41.104.095.100 TL, 24.500.000 USD, 313.000.000 EUR ve kendi adına verilen 6.125.399.257 TL, 102.340.000 USD ve 3.274.000 EUR kefalet bulunmaktadır.

Alınan Teminatlar

	Orijinal para cinsi	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Teminat Mektupları	TL	80.000.000	80.000.000	23.551.981	23.551.981
	USD	1.700.000	79.176.990	2.100.000	105.955.617
Toplam			159.176.990		129.507.598

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 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 Haziran 2026 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %86 ve riskten korunma etkinliği %86, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ise riskten korunma rasyosu %94 ve riskten korunma etkinliği %92 olarak hesaplanmıştır.

USD	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	7.362.443	8.772.951
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	6.856.250	17.232.180
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari kısım)	7.185.407	10.287.867
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari olmayan kısım)	4.584.115	14.263.935
EUR	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	5.270.013	6.285.249
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	11.857.710	21.544.811
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari kısım)	6.371.321	8.781.413
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari olmayan kısım)	8.968.995	16.485.167
TL	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	42.214.275	101.816.868
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	58.776.847	290.798.681
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(44.638.543)	(133.259.982)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(42.213.630)	(227.396.779)
Riskten korunma etkinliği oranı	%86	%92
Gelir tablosunda bırakılan etkinlik dışı kısım	14.138.949	31.958.788

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Personele ödenecek ücretler	8.835.723	7.849.030
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	5.182.520	3.946.928
	<u>14.018.243</u>	<u>11.795.958</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmayan izin karşılığı	6.874.564	4.395.240
	<u>6.874.564</u>	<u>4.395.240</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	6.061.447	3.870.575
	<u>6.061.447</u>	<u>3.870.575</u>

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 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 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık nominal 64.948,77 TL (31 Aralık 2025: nominal 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır, Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder, Bu nedenle, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır, İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %24,02 enflasyon ve %30,04 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,85 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %4,85). Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan nominal 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2026: nominal 64.948,77 TL).

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30 Haziran 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Devreden KDV	156.808.454	6.073.464
İndirilen KDV	4.667.921	22.254.157
Personel avansları	151.894	91.155
	<u>161.628.269</u>	<u>28.418.776</u>
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>30 Haziran 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Ödenecek vergi ve fonlar	13.816.281	33.923.617
Diğer yükümlülükler	9.988.550	93.842
	<u>23.804.831</u>	<u>34.017.459</u>

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>%</u>	<u>30 Haziran 2026</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.	73,10	2.156.534.110	75,61	2.230.487.743
Halka açık kısım	26,90	793.465.890	24,39	719.512.257
<u>Nominal sermaye</u>	<u>100,00</u>	<u>2.950.000.000</u>	<u>100,00</u>	<u>2.950.000.000</u>
Enflasyon düzeltmesi		4.710.546.607		4.710.546.607
Yeniden düzenlenmiş sermaye		7.660.546.607		7.660.546.607
Düzeltilmiş sermaye		<u>7.660.546.607</u>		<u>7.660.546.607</u>

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.950.000.000 TL değerindedir. Bu sermaye her biri 1,00 (Bir) TL değerinde 2.950.000.000 adet paya ayrılmıştır. Sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	72.378.700	72.378.700
	<u>72.378.700</u>	<u>72.378.700</u>

c) Hisse senedi ihraç primleri:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi ihraç primleri	1.390.718.019	1.390.718.019
	<u>1.390.718.019</u>	<u>1.390.718.019</u>

d) Nakit akış riskinden korunma kazanç/kayıpları:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Nakit akış riskinden korunma	(4.032.097.215)	(3.912.019.081)
	<u>(4.032.097.215)</u>	<u>(3.912.019.081)</u>

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Yurt içi Satışlar	859.803.599	836.482.739	448.228.912	798.077.067
Hasılat	859.803.599	836.482.739	448.228.912	798.077.067
Satılan hizmet maliyeti (-)	(700.903.264)	(633.442.754)	(359.797.117)	(602.519.255)
Satışların Maliyeti	(700.903.264)	(633.442.754)	(359.797.117)	(602.519.255)
Brüt Kar	158.900.335	203.039.985	88.431.795	195.557.812

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Genel yönetim giderleri (-)	(156.840.494)	(195.115.776)	(84.383.206)	(95.975.591)
	(156.840.494)	(195.115.776)	(84.383.206)	(95.975.591)
	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Personel ücret giderleri	(58.193.905)	(41.210.744)	(29.048.070)	(21.359.591)
Amortisman ve itfa giderleri	(21.774.275)	(23.731.862)	(13.000.136)	(12.272.980)
Ofis ve bakım onarım giderleri	(18.905.107)	(66.640.165)	(5.760.527)	(46.080.998)
Seyahat gideri	(17.840.216)	(11.344.615)	(16.100.274)	(5.352.690)
Danışmanlık ve hizmet giderleri	(12.771.124)	(32.942.287)	(3.109.271)	(3.201.351)
Vergi, resim ve harç giderleri	(10.623.654)	(1.617.247)	(5.687.733)	(951.933)
Bağış ve yardım gideri	(2.467.032)	(3.928.722)	(2.334.323)	(198.266)
Diğer giderler	(14.265.181)	(13.700.134)	(9.342.872)	(6.557.782)
	(156.840.494)	(195.115.776)	(84.383.206)	(95.975.591)

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	123.174.438	177.262.877	100.736.100	139.773.365
Diğer gelirler	3.023.157	19.662.876	1.318.367	8.700.131
	<u>126.197.595</u>	<u>196.925.753</u>	<u>102.054.467</u>	<u>148.473.496</u>

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler				
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(22.290.138)	(20.549.030)	(7.634.834)	(1.410.012)
Diğer giderler	(3.147.716)	(4.840.908)	(3.124.515)	(587.148)
	<u>(25.437.854)</u>	<u>(25.389.938)</u>	<u>(10.759.349)</u>	<u>(1.997.160)</u>

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler				
Negatif şerefiye (*)	2.063.595.114	1.047.485.914	144.678.982	-
Menkul kıymet satış gelirleri	21.076.687	7.668.324	19.917.614	7.392.921
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer artışı	-	-	-	127.191.524
Maddi duran varlık satış karları	-	5.152.193	-	-
	<u>2.084.671.801</u>	<u>1.060.306.431</u>	<u>164.596.596</u>	<u>134.584.445</u>

(*)1 Ocak 2026 tarihinde, Margün Jeotermal Enerji Üretim A.Ş. tarafından Hez Enerji İnşaat San.A.Ş.'nin kontrol gücünün alınması sonrasında, elde edilen varlıklar için Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporu temin edilmiştir. Değerleme raporundaki varlıkların da değeri dikkate alınarak hesaplanan net tanımlanabilir varlıkların toplamı 2.237.324.302 TL olarak belirlenmiş olup söz konusu işletme birleşmesine ilişkin provizyonel transfer bedeli olan 173.729.188 TL ile bu tutar arasındaki fark olan 2.063.595.114 TL, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardı çerçevesinde oluşan negatif şerefiye (işletme birleşmesinden kaynaklanan kazanç) olarak değerlendirilmiş ve ilgili dönemde kâr olarak finansal tablolara provizyonel olarak yansıtılmıştır (Not 30).

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler				
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer düşüklüğü (Not 25)	(293.391.813)	(46.941.231)	(70.700.695)	64.567.086
Maddi duran varlık satış zararları	(2.182.157)	-	(490.640)	-
	<u>(295.573.970)</u>	<u>(46.941.231)</u>	<u>(71.191.335)</u>	<u>64.567.086</u>

22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Finansman giderleri				
Kredi faiz giderleri	(580.541.740)	(447.095.148)	(253.113.177)	(315.651.260)
Kredilerinden kaynaklanan kur farkı	(544.462.072)	(452.288.434)	(372.382.009)	(219.525.654)
Banka komisyonu giderleri	(15.495.058)	(37.993.025)	(3.817.142)	(24.103.777)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(1.202.228)	(999.977)	(565.648)	(677.251)
İlişkili taraf adat giderleri (Not 4)	(893.822)	(9.669.380)	(893.822)	(9.669.380)
Diğer finansman giderleri	(13.442.598)	(126.452)	(774.560)	(324.177)
	<u>(1.156.037.518)</u>	<u>(948.172.416)</u>	<u>(631.546.358)</u>	<u>(569.951.499)</u>

30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Finansman gelirleri				
Bankalardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	37.980.168	1.793.498	22.775.566	205.564
Vadeli mevduat faiz gelirleri	7.087.550	10.936.403	2.396.416	4.898.978
İlişkili taraf adat gelirleri (Not 4)	5.713.476	644.890	5.713.476	644.890
Türev araçlardan elde edilen faiz geliri	-	2.006.570	-	163.558
	<u>50.781.194</u>	<u>15.381.361</u>	<u>30.885.458</u>	<u>5.912.990</u>

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.195.424)	(2.143.396)
Bilançodaki vergi karşılığı	(1.195.424)	(2.143.396)
<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>		
	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
<u>Vergi (gideri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi (gideri)/geliri	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)	(531.493.385)	(779.948.072)
	<u>(531.493.385)</u>	<u>(779.948.072)</u>

Kurumlar Vergisi

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

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

2026 yılında Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %25’tir (2025: %25).

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

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 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 muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

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 yasalasınma yönünde çok önemli etkiye sahip olabilir ve açıklama yapıldıktan birkaç ay sonraki bir dönemde de yasalasınma 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 duyurulduğı 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 duyurulduğı üzere, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetlerinden dolayı 2 puan vergi oranında indirim yapılmıştır.

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

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

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

4 Haziran 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun kapsamında, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak belirlenmiştir. Grup, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, 2027 yılı ve sonrasında tersine dönmesi beklenen ve söz konusu üretim faaliyetleriyle ilişkilendirilen geçici farklara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini %12,5 oranını dikkate alarak yeniden ölçmüştür.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 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 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülüklerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>		
Yatırım amaçlı gayrimenkul, maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(2.824.182.864)	(2.318.715.671)
Gerçeğe uygun değer ile ilgili düzeltmeler	(922.459.672)	(968.154.454)
Kullanılmamış izin karşılığı	1.160.849	825.029
Kıdem tazminatı karşılığı	1.199.740	882.880
Gelir ve gider tahakkukları	52.859.244	(40.520.330)
Mali zararlar	217.008.633	470.210.458
Dava karşılığı	106.180	-
Kiralama işlemleri	(2.015.055)	3.151.015
Diğer	(10.083.959)	(4.457.335)
	<u>(3.486.406.904)</u>	<u>(2.856.778.408)</u>

Grup'un, 30 Haziran 2026 itibarıyla 1.736.069.065 TL indirilebilir mali zararı olup 217.008.633 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2025 itibarıyla 2.044.393.295TL tutarında indirilebilir mali zararı üzerinden 470.210.458 tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir.

30 Haziran 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülüklerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(2.856.778.408)	(2.158.437.721)
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*) (Not 30)	(98.427.503)	-
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(531.493.385)	(779.948.072)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	292.392	82.926.042
30 Haziran itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(3.486.406.904)</u>	<u>(2.855.459.751)</u>

(*) 1 Ocak 2026 tarihinde kontrol gücü elde edilen Hez Enerji İnşaat San. A.Ş.'den kaynaklanmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Pay başına kazanç				
Dönem net karı	1.141.260.432	571.328.385	(405.850.727)	86.032.476
Hisse adedi	2.942.850.996	1.177.409.082	2.942.850.996	1.177.409.082
Hisse başına kazanç (TL)	0,388	0,485	(0,138)	0,073

25. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Türev Araçlar

30 Haziran 2026	Sözleşme Tutarı	Varlık	Yükümlülük
Türev finansal varlıklar			
Riskten korunma amaçlı türev enstrümanların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi:			
Çapraz kur swap işlemleri	833.554.931	64.293.032	-
Forward ve opsiyon işlemleri	69.012.580	-	1.439.022
	902.567.511	64.293.032	1.439.022
Kısa Vadeli	-	39.552.111	1.439.022
Uzun Vadeli	-	24.740.921	-
	-	64.293.032	1.439.022
31 Aralık 2025	Sözleşme Tutarı	Varlık	Yükümlülük
Türev finansal varlıklar			
Riskten korunma amaçlı türev enstrümanların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi:			
Çapraz kur swap işlemleri	1.285.914.898	106.820.280	-
Forward ve opsiyon işlemleri	35.593.991	-	879.955
	1.321.508.889	106.820.280	879.955
Kısa Vadeli	-	50.255.751	879.955
Uzun Vadeli	-	56.564.529	-
	-	106.820.280	879.955

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

**30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 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 Haziran 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar (*)	3.521.490.264	3.814.882.077
	<u>3.521.490.264</u>	<u>3.814.882.077</u>

(*) Grup, 20 Ocak 2023 tarihinde Enda Enerji Holding A.Ş.'nin %30,39'unu 1.123.581.672 TL nominal bedelle satın almıştır. Enda Enerji Holding A.Ş., Şubat 2025 tarihinde gerçekleştirilen halka arz sonrasında Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Söz konusu halka arz işlemi sonucunda Grup'un Enda Enerji Holding A.Ş.'deki sahiplik oranı %30,39'dan %24,02'ye düşmüştür. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflandırmaktadır. Gerçeğe uygun değer düşüklüğü 293.391.813 TL olarak yatırım faaliyetlerinden giderlerde muhasebeleştirilmiştir (Not 21).

c) Finansal Borçlar

İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>30 Haziran 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Kısa vadeli banka kredileri	1.131.501.403	1.191.269.588
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.479.683.140	1.602.954.515
	<u>3.611.184.543</u>	<u>2.794.224.103</u>
<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>30 Haziran 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Uzun vadeli banka kredileri	4.463.687.371	2.356.942.965
	<u>4.463.687.371</u>	<u>2.356.942.965</u>

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Banka Kredileri:

		30 Haziran 2026		
Orijinal para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Uzun vadeli
TL	%33,84-%93,20	674.079.383	%58,02-%87,39	101.903.795
USD	%5,50-%15,95	1.304.230.943	%5,5-%14,10	3.753.878.073
EUR	%4,26-%10,51	1.431.961.326	%4,68-%7,18	607.905.503
CHF	%1,17	200.912.891	%1,17	-
		<u>3.611.184.543</u>		<u>4.463.687.371</u>
		31 Aralık 2025		
Orijinal para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Uzun vadeli
TL	%33,84-%93,20	762.409.348	%58,02-%87,39	212.315.238
USD	%5,50-%15,95	386.461.901	%5,5-%14,10	902.967.380
EUR	%4,26-%10,51	1.642.645.932	%4,68-%7,18	1.022.246.507
CHF	%1,69	2.706.922	%1,69	219.413.840
		<u>2.794.224.103</u>		<u>2.356.942.965</u>

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	3.611.184.543	2.794.224.103
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	1.297.484.254	1.325.820.723
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	866.319.193	484.295.170
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	667.166.813	340.896.146
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	472.030.087	151.711.469
5 yıldan sonra ödenecekler	1.160.687.024	54.219.457
	<u>8.074.871.914</u>	<u>5.151.167.068</u>

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı 25. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, yasal yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren ana ortak hissedarlarına ait özsermaye kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un yönetim kurulu sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar	8.153.991.029	5.234.726.930
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(932.128.078)	(492.059.432)
Net Borç	7.221.862.951	4.742.667.498
Toplam Özkaynak	16.234.062.533	15.246.228.557
Toplam Sermaye	23.455.925.484	19.988.896.055
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,31	0,24

b) Finansal risk faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetim programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

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

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.1) 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 Haziran 2026 TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF	GBP
1. Ticari Alacak	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	35.197.279	69.745	596.972	4.488	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	69.281.156	835.587	570.530	260	1.000
4. DÖNEN VARLIKLAR	104.478.435	905.332	1.167.502	4.748	1.000
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	8.236.403	176.843	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	8.236.403	176.843	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	112.714.838	1.082.175	1.167.502	4.748	1.000
10. Ticari Borçlar	29.770.977	520.844	102.837	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.142.257.888	2.541.777	19.248.173	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	25.814.167	-	485.390	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.197.843.032	3.062.621	19.836.400	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.151.894.795	20.255.813	18.915.422	3.475.000	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.151.894.795	20.255.813	18.915.422	3.475.000	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.349.737.827	23.318.434	38.751.822	3.475.000	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	86.852.174	942.326	809.312	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	86.852.174	942.326	809.312	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(3.150.170.815)	(21.293.933)	(36.775.008)	(3.470.252)	1.000
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.314.540.548)	(23.248.689)	(38.154.850)	(3.470.512)	-

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2025 TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF	GBP
1. Ticari Alacak	1.110.011	22.000	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	46.360.358	204.583	535.393	1.328	62.747
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	92.271.516	837.790	839.084	-	4.622
4. DÖNEN VARLIKLAR	139.741.885	1.064.373	1.374.477	1.328	67.369
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	8.922.616	176.843	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	8.922.616	176.843	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	148.664.501	1.241.216	1.374.477	1.328	67.369
10. Ticari Borçlar	22.844.683	377.422	66.561	-	(2.660)
11. Finansal Yükümlülükler	841.983.681	570.000	13.707.468	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	17.044.389	6.675	274.698	562	5.509
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	881.872.753	954.097	14.048.727	562	2.849
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	3.335.058.548	25.339.327	30.886.798	3.475.000	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.335.058.548	25.339.327	30.886.798	3.475.000	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	4.216.931.301	26.293.424	44.935.525	3.475.562	2.849
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	427.201.780	2.682.065	4.928.988	107.704	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	427.201.780	2.682.065	4.928.988	107.704	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(3.641.065.020)	(22.370.143)	(38.632.060)	(3.366.530)	64.520
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(4.169.460.932)	(26.066.841)	(44.400.132)	(3.474.234)	59.898

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece raporlama tarihindeki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin raporlama tarihindeki %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 Haziran 2026	
Kar / Zarar	
	Yabancı
	paranın
	değer
	kazanması
	Yabancı
	paranın
	değer
	kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde	
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(182.470.693) 182.470.693
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	- -
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(182.470.693) 182.470.693
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde	
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(369.852.874) 369.852.874
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	- -
6- Avro net etki (4+5)	(369.852.874) 369.852.874
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde	
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(39.916.435) 39.916.435
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	- -
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(39.916.435) 39.916.435
TOPLAM (3 + 6 +9)	(592.240.002) 592.240.002

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

	31 Aralık 2025	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(157.845.071)	157.845.071
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(157.845.071)	157.845.071
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(283.839.017)	283.839.017
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(283.839.017)	283.839.017
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(26.221.633)	26.221.633
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(26.221.633)	26.221.633
TOPLAM (3 + 6 +9)	(467.905.721)	467.905.721

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 2025 itibarıyla parasal kayıp/ kazanç bilgileri aşağıdaki şekildedir:

Parasal olmayan kalemler	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	1.392.198.342	1.144.700.189
Stoklar	-	(3.909.368)
Peşin Ödenmiş Giderler	-	6.064.661
Finansal Yatırımlar	575.339.677	695.863.623
Kullanım Hakkı Varlıkları	19.229.136	-
Maddi Duran Varlıklar	3.203.064.616	2.354.768.653
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.410.178	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	317.594.661	429.411.712
Ertelenmiş Gelirler	-	(8.246.369)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(346.057.090)	308.463.427
Geri Alınan Paylar	550.414	21.255
Sermaye Düzeltme Farkları	(1.155.321.795)	(1.094.772.593)
Paylara İlişkin Primler ve İskontolar	(209.740.495)	(198.748.217)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	596.093.652	460.233.798
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(10.819.265)	(9.843.366)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(1.610.145.347)	(1.794.607.027)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	(213.494.185)	(53.457.901)
Hasılat	(12.622.154)	(36.494.344)
Satışların Maliyeti	12.608.962	18.263.470
Genel Yönetim Giderleri	2.035.394	7.712.815
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(1.804.224)	(6.983.106)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	869.509	2.143.047
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(230.087.009)	(74.963.681)
Finansman Gelirleri	(703.131)	(826.735)
Finansman Giderleri	16.208.468	37.690.633
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.178.704.157	1.091.242.288

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

29 Temmuz 2026 tarihinde yapılan, 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Şirket'in, kayıtlı sermaye tavanının 1.500.000.000 TL'den 20.000.000.000 TL'ye yükseltilmesi kabul edilmiş olup, işlem 3 Ağustos 2026 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

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

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kasa	3.029.669	266.648
Bankadaki nakit	385.981.428	489.227.294
Vadesiz mevduatlar	174.595.047	280.964.918
Vadeli mevduatlar	211.386.381	208.262.376
Diğer (*)	543.116.981	2.565.490
	932.128.078	492.059.432

(*) Grup'un kısa vadeli nakit yönetimi amacıyla değerlendirdiği, yüksek likiditeye sahip para piyasası fonlarından oluşmaktadır.

Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

İşlem kapsamında belirlenen provizyonel satın alım bedeli 3.609.790 USD (173.729.188 TL) olup, satın alınan şirketin banka ve piyasa borçları düşüldükten sonra kalan tutar hisse devrine ilişkin bedel olarak dikkate alınmıştır. Satın alım bedeli, yürütülen değerlendirme ve mutabakat süreçlerine bağlı olarak nihai çalışmalarda değişiklik gösterebilecektir.

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

	1 Ocak 2026 (*)
Nakit ve nakit benzerleri	66.470.347
Ticari alacaklar	58.799.227
Maddi duran varlıklar	6.312.601.923
Diğer dönen varlıklar	246.012.584
Ticari borçlar	(290.319.453)
Diğer borçlar	(32.034.009)
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	(4.025.778.814)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(98.427.503)
Toplam tanımlanabilir net varlıkların değeri (%100)	2.237.324.302
Toplam satın alma bedeli	173.729.188
Negatif Şerefiye (Not 21)	2.063.595.114

Hez Enerji İnşaat San. A.Ş.'nin eski hissedarlarıyla satın alma bedeli olarak 1 Ocak 2026 tarihinde 3.609.790 ABD Doları tutarından anlaşılmıştır, 30 Haziran 2026 itibarıyla ödeme yapılmamış olup provizyonel olarak hesaplanan borçlar 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla itfa edilmiş tutarı üzerinden ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar hesabında muhasebeleştirilmiştir.