

**ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM
ANONİM ŞİRKETİ VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ÖZETKONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-47

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.825.466.148	1.621.133.867
Nakit ve Nakit Benzerleri	29	372.796.966	128.644.124
Ticari Alacaklar	5	1.171.990.000	1.028.330.274
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		327.620.641	291.271.982
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	844.369.359	737.058.292
Diğer Alacaklar		2.535.900	271.640.450
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		164.056	269.998.344
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		2.371.844	1.642.106
Türev Araçlar	25-a	20.945.283	13.006.901
Stoklar	7	53.932.849	58.828.796
Peşin Ödenmiş Giderler	8	155.939.221	71.046.097
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	3.748.819	15.359.245
Diğer Dönen Varlıklar	16	43.577.110	34.277.980
Duran Varlıklar		18.798.020.581	17.305.796.904
Finansal Yatırımlar	25-b	3.381.826.332	3.476.872.449
Diğer Alacaklar	6	9.445.320	8.035.679
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		9.445.320	8.035.679
Türev Araçlar	25-a	39.285.432	27.648.850
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	2.368.863.315	2.368.863.315
Maddi Duran Varlıklar	10	12.868.171.793	11.423.511.171
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	734.731	865.440
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	70.701.484	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	58.992.174	-
TOPLAM VARLIKLAR		20.623.486.729	18.926.930.771

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.221.952.425	2.287.207.378
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25-c	959.907.601	665.829.642
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25-c	1.115.165.259	1.082.436.470
Kısa vadeli finansal kiralama borçları		9.381.866	-
Ticari Borçlar	5	1.062.811.810	479.263.935
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.062.811.810	479.263.935
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	8.549.094	7.896.351
Diğer Borçlar	6	24.557.167	6.340.879
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	476.311
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		24.557.167	5.864.568
Türev Araçlar	25-a	240.688	1.107.105
Ertelenmiş Gelirler	8	22.049.878	21.510.517
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.920.877	3.214.798
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		2.920.877	3.214.798
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	-	3.916.620
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	16.368.185	15.691.061
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.139.434.730	3.719.858.498
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25-c	2.102.756.632	2.168.877.231
Uzun vadeli finansal kiralama borçları		66.960.391	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.616.524	1.779.191
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		1.616.524	1.779.191
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	1.968.101.183	1.549.202.076
ÖZKAYNAKLAR		13.262.099.574	12.919.864.895
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		10.083.657.591	9.804.999.207
Ödenmiş Sermaye	17	260.000.000	260.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	1.130.352.763	1.130.352.763
Geri Alınmış Paylar (-)		(4.537.600)	(80.298)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	17	3.105.198.835	3.105.198.835
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(1.758.275.040)	(1.695.127.999)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları		(1.758.275.040)	(1.695.127.999)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(1.173.739)	(1.291.850)
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden			
Ölçüm Kazançları / Kayıpları	17	(1.173.739)	(1.291.850)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	30.455.391	30.455.391
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		6.975.492.365	7.261.427.105
Net Dönem Karı/Zararı		346.144.616	(285.934.740)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		3.178.441.983	3.114.865.688
TOPLAM KAYNAKLAR		20.623.486.729	18.926.930.771

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	345.802.186	219.386.312
Satışların Maliyeti (-)	18	(324.446.142)	(141.334.517)
BRÜT KAR		21.356.044	78.051.795
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(87.684.153)	(56.898.797)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	27.697.264	40.408.643
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(17.372.108)	(89.903.439)
ESAS FAALİYET KARI		(56.002.953)	(28.341.798)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	783.324.202	1.452.194.572
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(79.622.543)	(68.825.991)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		647.698.706	1.355.026.783
Parasal Kazanç / (Kayıp)	27	520.892.616	363.304.045
Finansman Gelirleri	22	10.453.425	18.076.449
Finansman Giderleri (-)	22	(301.694.878)	(306.569.927)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		877.349.869	1.429.837.350
Vergi (Gideri)/Geliri			
Ertelenmiş Vergi Gideri	23	(446.686.797)	(67.670.925)
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		430.663.072	1.362.166.425
Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		84.518.456	394.533.285
Ana Ortaklık Payları		346.144.616	967.633.140
		430.663.072	1.362.166.425
Pay başına (kayıp) / kazanç	24	1,67	5,29
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		430.663.072	1.362.166.425
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER):			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		205.315	856.382
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(51.329)	(171.277)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	(51.329)	(171.277)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		(111.356.072)	(93.842.742)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		27.839.018	18.768.547
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	27.839.018	18.768.547
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(83.363.068)	(74.389.090)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		347.300.004	1.287.777.335
Toplam Kapsamlı Gelir/(Giderin) Dağılımı:		347.300.004	1.287.777.335
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		64.184.318	394.533.285
Ana Ortaklık Payları		283.115.686	893.244.050

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	260.000.000	1.130.352.763	(80.120.615)	3.112.419.448	436.455.638	(1.283.678)	(1.507.655.972)	28.158.289	6.868.183.995	367.782.128	10.614.291.996	3.399.971.026	14.014.263.022
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(143.250)	367.925.378	(367.782.128)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	-	685.105	(75.074.195)	-	-	967.633.140	893.244.050	394.533.285	1.287.777.335
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(26.724.846)	-	-	-	-	-	-	-	(26.724.846)	(61.779.004)	(88.503.850)
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	174.892.741	-	174.892.741	(12.870.811)	162.021.930
31 Mart 2024 itibarıyla bakiyeler	260.000.000	1.130.352.763	(106.845.461)	3.112.419.448	436.455.638	(598.573)	(1.582.730.167)	28.015.039	7.411.002.114	967.633.140	11.655.703.941	3.719.854.496	15.375.558.437
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	260.000.000	1.130.352.763	(80.298)	3.105.198.835	-	(1.291.850)	(1.695.127.999)	30.455.391	7.261.427.105	(285.934.740)	9.804.999.207	3.114.865.688	12.919.864.895
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(285.934.740)	285.934.740	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	-	118.111	(63.147.041)	-	-	346.144.616	283.115.686	64.184.318	347.300.004
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(4.457.302)	-	-	-	-	-	-	-	(4.457.302)	(608.023)	(5.065.325)
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2025 itibarıyla bakiyeler	260.000.000	1.130.352.763	(4.537.600)	3.105.198.835	-	(1.173.739)	(1.758.275.040)	30.455.391	6.975.492.365	346.144.616	10.083.657.591	3.178.441.983	13.262.099.574

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
	Not		
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/Zararı		430.663.072	1.362.166.425
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10-11-12	161.451.995	135.574.141
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(293.921)	712.672
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(21.151.835)	87.431.555
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	25-a	(20.441.381)	32.790.212
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		245.335.614	289.698.739
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	21	(648.660.179)	(93.901.080)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıp (Kazançları)	25-b	(79.622.543)	(1.344.022.148)
- Kıdem Tazminatı ile İlgili Düzeltmeler		17.485	1.553.620
- Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	446.686.797	67.670.925
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		513.985.104	539.675.061
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.895.947	375.709
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(107.311.067)	111.810.217
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		18.692.599	5.611.801
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		(729.738)	(1.130.156)
- Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(9.299.130)	11.381.585
- Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		583.547.875	(108.740.608)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/ Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(143.885.298)	(66.211.246)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Artış / Azalış ile İlgili Düzeltmeler		196.155	3.613.561
- Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	16	677.124	(2.773.280)
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		539.361	(62.955.479)
- Parasal Kayıp/Kazanç		(962.930.746)	(751.857.987)
- Ödenen Kıdem Tazminatları		(180.152)	(220.881)
- Vergi Ödemeleri/ İadeleri	23	11.610.426	1.378.239
- Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)		(3.916.620)	1.439.529
		(94.108.160)	(318.603.935)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		28.625.859	5.152.668
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(8.697.523)	(14.541.305)
Alınan Faizler		131.175.482	16.339.163
Geri Alınan Paylar ve Satışlar, Net		5.065.325	(26.724.846)
		156.169.143	(19.774.320)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacak / Diğer Borçlardan Kaynaklanan Nakit Giriş/ (Çıkışları)		233.009.318	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	25-c	331.322.908	285.723.190
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	25-c	(260.455.106)	(281.565.390)
Ödenen Faiz	22	(110.023.647)	103.770.719
		193.853.473	107.928.519
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		255.914.456	(230.449.736)
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(11.761.614)	(42.893.808)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		244.152.842	(273.343.544)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29	128.644.124	428.808.211
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		372.796.966	155.464.667

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Esenboğa Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Esenboğa"):

Esenboğa Elektrik Üretim Anonim Şirketi 2 Eylül 2015 tarih 748 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunduğu üzere Kahramanmaraş'ta Naturel 1 Enerji Ticaret Limited Şirketi, yeni ticaret unvanı ile Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş. tarafından Margün 8 Enerji Sanayi ve Ticaret Limited Şirket olarak kurulmuştur.

11 Mayıs 2016 tarih ve 1244 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunduğu üzere Şirket nevi değişikliği yolu ile Anonim Şirket olmuş ve yeni unvanı Margün 8 Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. Şirket 8 Ocak 2019 tarihli genel kurul kararı ile unvan değişikliği yapmış ve yeni unvanı Esenboğa Elektrik Üretim Anonim Şirketi olmuştur. 16 Ocak 2019 tarihli 1454 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket, başta güneş enerjisi olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik elde etmek için, Santral kurulması, işletmeye alınması, elektrik enerjisi üretimi, enerji üretim tesislerinin kurulması ve taahhüdü konularında faaliyet göstermektedir. Şirket, özellikle endüstriyel tipi çatı güneş enerji santrali kurulumlarında uzmanlaşmıştır.

Şirketin faaliyet adresi Kızılırmak Mahallesi 1450 Sokak Atm Plaza B Blok 1/67 Çankaya/Ankara/Türkiye'dir.

Grup'un, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 181'dir (31 Aralık 2024: 153 kişi).

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

Bağlı Ortaklıkları	Ortaklık payı/Kontrol gücü oranı (%)	Ana Faaliyeti
Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%75,61/%75,61	Enerji üretimi/EPC
Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%75,61/%75,61	Enerji üretimi
Agah Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%75,61/%75,61	Enerji üretimi
Angora Elektrik Üretim A.Ş.	%75,61/%75,61	Enerji üretimi/Tamir bakım hizmetleri
Anatolia Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%75,61/%75,61	Enerji üretimi
Troya Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%75,61/%75,61	Enerji üretimi
Soleil Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%75,61/%75,61	Enerji üretimi
Enerji Teknoloji Yazılım A.Ş.	%75,61/%75,61	Yazılım
Margun Climatech B.V. (*)	%75,61/%75,61	Holding
Margun Italy Climatech S.R.L. (*)	%75,61/%75,61	İklim teknolojileri
Margun Romania Climatech S.R.L. (*)	%75,61/%75,61	İklim teknolojileri
Margun UK Climatech LTD (*)	%75,61/%75,61	İklim teknolojileri
Margun Spain Climatech S.L. (*)	%75,61/%75,61	İklim teknolojileri
Margun Greece Climatech A.E. (*)	%75,61/%75,61	İklim teknolojileri
Rsc Elektrik Üretim İnşaatTurizm A.Ş.	%75,61/%75,61	Enerji üretimi
Esenboğa Batarya Sistemleri ve Enerji Yatırımları A.Ş.	%100/%100	Enerji

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

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.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

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

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

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranı
31 Mart 2025	2.954,69	1,000	250,00%
31 Aralık 2024	2.684,55	1,101	291,00%
31 Mart 2024	2.139,75	1,381	309,00%

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Nakit Akış Tablosunun Düzenlenmesi

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

Konsolide finansal tablolar

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

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

Karşılaştırmalı rakamlar

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

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.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

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

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

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.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler (devamı)

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

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

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

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

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

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

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

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

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

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

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Bölge	31 Mart 2025		31 Mart 2024	
	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL	Üretim miktarı (KWh)	Satış tutarı / TL
Adana	3.940.501	19.579.250	3.487.064	20.941.412
Muğla	6.105.853	30.649.680	6.912.656	42.645.727
Bilecik	544.458	2.715.809	561.827	3.382.584
Afyon	4.807.630	23.921.057	4.617.400	27.718.266
Nevşehir	2.997.795	14.904.140	2.907.356	17.454.109
Ankara	7.632.700	38.045.184	6.681.487	40.120.049
Yozgat	1.860.447	9.252.004	1.805.432	10.818.855
Antalya	1.661.251	8.255.664	1.248.938	7.486.071
Eskişehir	1.115.543	5.552.707	1.060.884	6.364.431
Konya	6.597.517	32.824.225	5.822.966	35.008.727
Toplam	37.263.696	185.699.720	35.106.010	211.940.231

	İnşaat Taahhüt ve		Grup İçi	31 Mart 2025
	Elektrik Üretim	Bakım Onarım		
Yurtiçi satışlar	185.699.720	152.213.314	7.889.152	345.802.186
Satışların maliyeti (-)	(162.867.926)	(153.914.375)	(7.663.841)	(324.446.142)
Brüt Kar (Zarar)	22.831.794	(1.701.061)	225.311	21.356.044

	İnşaat Taahhüt ve		Grup İçi	31 Mart 2024
	Elektrik Üretim	Bakım Onarım		
Yurtiçi satışlar	211.940.231	-	7.446.081	219.386.312
Satışların maliyeti (-)	(135.144.614)	-	(6.189.903)	(141.334.517)
Brüt Kar (Zarar)	76.795.617	-	1.256.178	78.051.795

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Gelir tahakkukları (*)	650.191.589	685.585.881
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	327.620.641	291.271.982
Ticari alacaklar	64.177.770	51.472.411
Alacak senetleri	130.000.000	-
	1.171.990.000	1.028.330.274

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

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

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	51.741.819	40.453.491
Borç senetleri	16.760.666	3.540.226
Gider tahakkukları (*)	389.689.679	435.270.218
Diğer ticari borçlar	604.619.646	-
	1.062.811.810	479.263.935

(*) Grup'un devam eden ilişkili olmayan taraflara yüklenici olarak yürütülen inşaat sözleşmeleri yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	164.056	269.998.344
Vergi dairesinden alacaklar	642.215	240.087
Verilen depozito ve teminatlar	81.522	83.521
Diğer çeşitli alacaklar (*)	1.648.107	1.318.498
	2.535.900	271.640.450

(*) Ofis bakım giderleri için verilen avanslardan oluşmaktadır.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	9.445.320	8.035.679
	9.445.320	8.035.679

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer çeşitli borçlar (*)	24.557.167	5.864.568
İlişkili taraflardan diğer borçlar	-	476.311
	24.557.167	6.340.879

(*) Danışmanlık hizmetleri ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

7. STOKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ticari mallar (*)	53.084.367	57.894.934
Diğer stoklar	848.482	933.862
	53.932.849	58.828.796

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Verilen sipariş avansları	63.249.997	49.000.844
Gelecek aylara ait giderler	85.459.793	11.904.822
İş avansları	7.229.431	10.140.431
	<u>155.939.221</u>	<u>71.046.097</u>
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	58.992.174	-
	<u>58.992.174</u>	<u>-</u>
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Alınan sipariş avansları	22.049.878	21.510.517
	<u>22.049.878</u>	<u>21.510.517</u>

9. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.279.241.926	1.089.621.389
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>1.279.241.926</u>	<u>1.089.621.389</u>
Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	39.422.509	1.040.842.617
Transferler (*)	1.188.944.195	-
Değer artışı ve değer düşüklüğü (-)	62.904.100	30.996.982
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>1.291.270.804</u>	<u>1.071.839.599</u>

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

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Özel Maliyetler	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	657.633.835	17.537	10.942.191.192	81.074.049	27.551.031	51.708.694	11.760.176.338
Alımlar	-	-	-	-	3.092.886	5.291.055	8.383.941
Çıkışlar	-	-	-	(28.625.859)	-	-	(28.625.859)
Bağlı ortaklık satın alım etkisi (*)	-	-	1.589.717.528	-	-	-	1.589.717.528
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	657.633.835	17.537	12.531.908.720	52.448.190	30.643.917	56.999.749	13.329.651.948
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	11.196	313.419.784	14.458.559	8.775.629	-	336.665.168
Dönem gideri	-	209	126.043.856	4.045.479	1.339.808	-	131.429.352
Çıkışlar	-	-	-	(6.614.365)	-	-	(6.614.365)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	11.405	439.463.640	11.889.673	10.115.437	-	461.480.155
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	657.633.835	6.132	12.092.445.080	40.558.517	20.528.480	56.999.749	12.868.171.793

(*) 31 Mart 2025 itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 14.667.503.825 TL taşınır rehni ve 11.228.623.380 TL ipotek bulunmaktadır.

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

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	2.082.915.964	17.536	12.954.891.413	104.236.647	21.082.991	10.207.831	15.173.352.382
Alımlar	-	-	21.939	11.637.593	530.953	1.688.736	13.879.221
Transfer	(1.188.944.195)	-	-	-	-	-	(1.188.944.195)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	(5.152.668)	(5.152.668)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	893.971.769	17.536	12.954.913.352	115.874.240	21.613.944	6.743.899	13.993.134.740
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	-	10.175	-	-	6.794.131	-	6.804.306
Dönem gideri	-	313	129.343.021	5.751.645	403.882	-	135.498.861
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	10.488	129.343.021	5.751.645	7.198.013	-	142.303.167
31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri	893.971.769	7.048	12.825.570.331	110.122.595	14.415.931	6.743.899	13.850.831.573

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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, makina 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 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	18.644	2.439.235	2.457.879
Alımlar	-	313.582	313.582
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	6.790	1.068.714	1.075.504
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	25.434	3.821.531	3.846.965
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	5.088	1.587.351	1.592.439
Dönem gideri	-	444.291	444.291
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	6.790	1.068.714	1.075.504
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	11.878	3.100.356	3.112.234
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	13.556	721.175	734.731
		Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	
Maliyet Değeri	Haklar		Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	18.643	1.477.606	1.496.249
Alımlar	-	662.084	662.084
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	18.643	2.139.690	2.158.333
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	5.088	1.246.565	1.251.653
Dönem gideri	-	75.280	75.280
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	5.088	1.321.845	1.326.933
31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri	13.555	817.845	831.400

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

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

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

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

31 Mart 2025	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	41.356.707	41.356.707	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	1.017.547.500	-	-	25.000.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	139.565.548	139.565.548	-	-
-Rehin	14.667.503.825	7.975.000.000	95.000.000	76.280.759
-İpotek	10.211.075.880	671.415.000	150.000.000	95.200.000
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	26.077.049.460	8.827.337.255	245.000.000	196.480.759

Grup'un vermiş olduğu tüm TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla %196,63'dur.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup şirketleri adına verilen 38.087.220.372 TL, 49.500.000 USD, 1.621.000.000 EUR ve kendi adına verilen 9.247.033.396 TL, 102.340.000 USD ve 203.274.000 EUR kefalet bulunmaktadır.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER (Devamı)

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

31 Aralık 2024		TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
	-Teminat	56.329.768	56.329.768	-	-
	-Rehin	-	-	-	-
	-İpotek	1.010.821.964	-	-	27.515.692
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
	-Teminat	100.562.912	100.562.912	-	-
	-Rehin	8.902.480.145	2.173.739.640	104.559.628	82.747.956
	-İpotek	10.161.181.218	628.915.158	165.094.150	100.927.557
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
Toplam		20.231.376.007	2.959.547.478	269.653.778	211.191.205

Grup'un vermiş olduğu tüm TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %156,59'dir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup şirketleri adına verilen 38.087.220.372 TL, 49.500.000 USD, 1.621.000.000 EUR ve kendi adına verilen 9.247.033.396 TL, 102.340.000 USD ve 203.274.000 EUR kefalet bulunmaktadır.

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

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

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele ödenecek ücretler	644.488	4.536.368
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	7.904.606	3.359.983
	<u>8.549.094</u>	<u>7.896.351</u>

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	33.668.322	30.502.223
İndirilen KDV	9.127.830	3.254.604
Personel avansları	780.958	521.153
	<u>43.577.110</u>	<u>34.277.980</u>
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Hesaplanan KDV	12.826.295	-
Ödenecek vergi ve fonlar	3.408.362	15.613.779
Diğer yükümlülükler	133.528	77.282
	<u>16.368.185</u>	<u>15.691.061</u>

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

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

Ortaklar	%	31 Mart 2025	%	31 Aralık 2024
Naturel Yenilenebilir Enerji Tic. A.Ş.	%62,50	162.500.000	%62,50	162.500.000
Halka Açık Kısım	%37,50	97.500.000	%37,50	97.500.000
Nominal sermaye	%100	260.000.000	%100	260.000.000
Enflasyon düzeltmesi		1.130.352.763		1.130.352.763
Yeniden düzenlenmiş sermaye		1.390.352.763		1.390.352.763
Düzeltilmiş sermaye		1.390.352.763		1.390.352.763

b) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	30.455.391	30.455.391
	30.455.391	30.455.391

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Emeklilik planlarından aktüeryal kayıp / kazançlar fonu	(1.173.739)	(1.291.850)
	(1.173.739)	(1.291.850)

d) Hisse senedi ihraç primleri:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi ihraç primleri	3.105.198.835	3.105.198.835
	3.105.198.835	3.105.198.835

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Yurtiçi Satışlar	345.802.186	219.386.312
Hasılat	345.802.186	219.386.312
Satılan hizmet maliyeti (-)	(324.446.142)	(141.334.517)
Satışların Maliyeti	(324.446.142)	(141.334.517)
Brüt Kar	21.356.044	78.051.795

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Kiralama ve ofis giderleri	(30.434.517)	(2.749.245)
Personel ücret giderleri	(16.292.077)	(11.390.617)
Amortisman ve itfa giderleri	(8.811.592)	(8.959.424)
Vergi, resim ve harçlar	(8.764.164)	(9.844.744)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(6.461.444)	(16.366.218)
Bağış ve yardım gideri	(5.420.047)	(1.819.460)
Seyahat gideri	(4.287.682)	(743.702)
Borsa giderleri	(2.259.054)	(1.891.799)
Mahkeme ve noter giderleri	(492.717)	(37.795)
Bakım - onarım giderleri	(244.183)	(49.947)
Sigorta giderleri	(165.645)	(335.530)
Temsil ve ağırlama giderleri	(107.660)	(1.845.481)
Haberleşme giderleri	(102.625)	(89.867)
Diğer	(3.840.746)	(774.968)
	(87.684.153)	(56.898.797)

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	19.243.441	40.204.917
Kira gelirleri	756.995	197.132
Diğer gelirler	7.696.828	6.594
	<u>27.697.264</u>	<u>40.408.643</u>
	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(13.220.875)	(88.081.744)
Komisyon giderleri	(581.712)	(334.706)
Önceki dönem gider ve zararları	(17.138)	(67.538)
Diğer giderler	(3.552.383)	(1.419.451)
	<u>(17.372.108)</u>	<u>(89.903.439)</u>

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Negatif şerefiye (*)	648.660.179	-
Finansal varlıkların elden çıkarılmasından elde edilen gelirler (**)	122.312.176	-
Maddi duran varlık satış karları	12.155.195	-
Repo gelirleri	196.652	14.271.342
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer artışı	-	1.344.022.148
Yatırım amaçlı gayrimenkul yeniden değerlendirme artışı	-	93.901.082
	<u>783.324.202</u>	<u>1.452.194.572</u>

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

(**) Yatırım fonları satışından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer düşüklüğü	(79.622.543)	-
Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü	-	(68.825.991)
	<u>(79.622.543)</u>	<u>(68.825.991)</u>

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Finansman gelirleri		
Vadeli mevduat faiz gelirleri	6.843.015	11.701.546
Türev araçlardan elde edilen faiz geliri	1.823.639	4.637.618
Bankalardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	1.786.771	1.737.285
	<u>10.453.425</u>	<u>18.076.449</u>

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Finansman giderleri		
Bankalardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(180.166.671)	(190.698.525)
Kredi faiz giderleri	(110.023.647)	(103.770.719)
Banka komisyonu giderleri	(11.198.930)	(10.784.738)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(305.630)	(645.247)
Diğer finansman giderleri	-	(670.698)
	<u>(301.694.878)</u>	<u>(306.569.927)</u>

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(3.748.819)	(15.359.245)
Bilançodaki vergi karşılığı	(3.748.819)	(15.359.245)
<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>		
	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
<u>Vergi (geliri) / gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi (geliri) / gideri	-	-
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	446.686.797	67.670.925
	<u>446.686.797</u>	<u>67.670.925</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.

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

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

Ertelenmiş Vergi:

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

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

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	(1.742.058.391)	(1.639.966.056)
Nakit akış riskinden korunma kazançları	350.902.664	363.008.843
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri ile ilgili düzeltmeler	(519.396.272)	(515.252.296)
Mali zararlar	235.215.935	258.885.165
Kıdem tazminatı karşılığı	366.995	410.796
Kullanılmamış izin karşılığı	521.967	748.218
Gelir ve gider tahakkukları	(14.898.732)	(12.921.410)
Kiralama işlemleri	1.410.193	-
Şerefiye etkisi	(277.716.687)	-
Diğer	(2.448.855)	(4.115.336)
	<u>(1.968.101.183)</u>	<u>(1.549.202.076)</u>

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.549.202.076)	(1.993.712.147)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(446.686.797)	(67.670.925)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	27.787.689	18.597.272
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(1.968.101.184)</u>	<u>(2.042.785.800)</u>

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24. PAY BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Pay başına kazanç / (kayıp)		
Dönem net karı/(zararı)	430.663.072	1.362.166.425
Hisse adedi	257.856.367	257.701.059
Hisse başına kazanç /(kayıp) (TL)	1,67	5,29

25. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Türev Araçlar

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b) Finansal Yatırımlar

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

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

c) Finansal Borçlar

İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli banka kredileri	959.907.601	665.829.642
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.115.165.259	1.082.436.470
	<u>2.075.072.860</u>	<u>1.748.266.112</u>

<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli banka kredileri	2.102.756.632	2.168.877.231
	<u>2.102.756.632</u>	<u>2.168.877.231</u>

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Banka Kredileri:

31 Mart 2025				
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Uzun vadeli
TL	%49,73 - %87,38	553.586.263	%49,73 - %87,38	243.007.077
USD	%5,5 - %14,10	322.125.390	%5,5 - %14,10	691.194.398
EUR	%4,68 - %8,79	1.196.934.974	%4,68 - %8,79	1.021.559.802
CHF	%1,66	2.426.233	%1,66	146.995.355
		<u>2.075.072.860</u>		<u>2.102.756.632</u>
31 Aralık 2024				
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Uzun vadeli
TL	%49,73 - %87,38	260.950.953	%49,73 - %87,38	135.683.881
USD	%5,5 - %14,10	356.043.806	%5,5 - %14,10	749.311.259
EUR	%4,68 - %8,79	1.122.069.934	%4,68 - %8,79	1.138.426.327
CHF	%5,02	9.201.419	%5,02	145.455.764
		<u>1.748.266.112</u>		<u>2.168.877.231</u>

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	2.075.072.860	1.748.266.112
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	982.308.538	831.876.927
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	581.597.066	746.290.465
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	265.623.855	284.918.303
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	168.895.364	181.745.228
5 yıldan sonra ödenecekler	104.331.809	124.046.308
	<u>4.177.829.492</u>	<u>3.917.143.343</u>
	31 Mart 2025	31 Mart 2024
<u>Finansal Borçlar</u>		
Dönembaşı - 1 Ocak	3.917.143.343	4.562.420.999
Alınan yeni finansal borçlar	331.322.908	285.723.190
Anapara ödemeleri	(260.455.106)	(281.565.390)
Kur farkı değişimi	308.482.655	289.698.739
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	258.226.436	-
TFRS 9 Etkisi	(43.956.465)	(48.713.679)
Faiz tahakkukları değişimi	25.200.451	45.743.322
Enflasyon etkisi	(358.134.730)	(597.292.085)
Toplam borçlar	<u>4.177.829.492</u>	<u>4.256.015.096</u>

Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama yükümlülüğü (*)	9.381.866	-
Uzun vadeli kiralama yükümlülüğü (*)	66.960.391	-
	<u>76.342.257</u>	<u>-</u>

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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 17. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, yasal yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren ana ortak hissedarlarına ait özsermaye kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un yönetim kurulu sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Finansal Borçlar	4.177.829.492	3.917.143.343
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(372.796.966)	(128.644.124)
Net Borç	3.805.032.526	3.788.499.219
Toplam Özkaynak	13.262.099.574	12.919.864.895
Toplam Sermaye	17.067.132.100	16.708.364.114
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,22	0,23

b) Finansal risk faktörleri

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

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

b.1) Kredi riski yönetimi

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

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

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Mart 2025	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	327.620.641	844.369.359	164.056	11.817.164	370.335.714	60.230.715
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	327.620.641	844.369.359	164.056	11.817.164	370.335.714	60.230.715
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2024						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	291.271.982	737.058.292	269.998.344	9.677.785	127.235.390	40.655.751
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	291.271.982	737.058.292	269.998.344	9.677.785	127.235.390	40.655.751
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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.2) Likidite risk yönetimi

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

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

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

31 Mart 2025

	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uvarınca</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-15 yıl</u>
		<u>nakit</u>			
		<u>cıktılar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>			
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	4.254.171.749	5.786.878.344	1.075.763.425	1.828.045.189	2.883.069.730
Ticari borçlar	1.062.811.810	1.062.811.810	-	1.062.811.810	-
Diğer borçlar	24.557.167	24.557.167	-	24.557.167	-
Toplam yükümlülük	5.341.540.726	6.874.247.321	1.075.763.425	2.915.414.166	2.883.069.730

31 Aralık 2024

	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uvarınca</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-15 yıl</u>
		<u>nakit</u>			
		<u>cıktılar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>			
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	3.917.143.342	5.332.284.029	1.017.660.215	1.426.499.219	2.888.124.595
Ticari borçlar	479.263.935	479.263.935	-	479.263.935	-
Diğer borçlar	5.864.568	5.864.568	-	5.864.568	-
Toplam yükümlülük	4.402.271.845	5.817.412.532	1.017.660.215	1.911.627.722	2.888.124.595

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

31 Mart 2025					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacaklar	7.074.178	10.443	164.115	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	15.837.832	305.866	67.508	-	36.041
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	40.475.378	1.060.614	10.335	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	63.387.388	1.376.923	241.958	-	36.041
5. Ticari Alacaklar	6.239.069	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	508.435	10.470	2.777	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	6.747.504	10.470	2.777	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	70.134.892	1.387.393	244.735	-	36.041
10. Ticari Borçlar	641.482.616	16.507.988	412.866	1.827	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.521.486.597	8.514.245	29.354.412	-	56.459
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	10.702.538	-	262.476	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.173.671.751	25.022.233	30.029.754	1.827	56.459
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.859.749.555	18.269.278	25.053.398	-	3.420.629
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.859.749.555	18.269.278	25.053.398	-	3.420.629
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	4.033.421.306	43.291.511	55.083.152	1.827	3.477.088
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	145.375.756	1.428.748	2.239.614	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	145.375.756	1.428.748	2.239.614	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(3.817.910.658)	(40.475.370)	(52.598.803)	(1.827)	(3.441.047)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15- 16a)	(4.003.761.792)	(42.964.732)	(54.848.752)	(1.827)	(3.441.047)

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2024				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacaklar	2.210.093	11.475	49.141	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	70.111.907	320.156	1.576.441	-	23.219
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	35.136.319	973.896	21.150	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	107.458.319	1.305.527	1.646.731	-	23.219
5. Ticari Alacaklar	6.866.892	194.638	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	23.540.505	663.385	3.705	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	30.407.397	858.023	3.705	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	137.865.716	2.163.550	1.650.436	-	23.219
10. Ticari Borçlar	25.615.236	287.930	417.072	289.410	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.487.315.159	10.073.727	30.489.043	-	234.763
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	10.815.562	4.657	289.410	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.523.745.957	10.366.314	31.195.525	289.410	234.763
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.033.193.350	21.200.642	30.933.481	-	3.711.117
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.033.193.350	21.200.642	30.933.481	-	3.711.117
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.556.939.307	31.566.956	62.129.006	289.410	3.945.880
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	244.207.632	4.004.702	2.789.662	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	244.207.632	4.004.702	2.789.662	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9- 18+19)	(3.174.865.959)	(25.398.704)	(57.688.908)	(289.410)	(3.922.661)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15- 16a)	(3.454.209.910)	(30.377.302)	(60.499.719)	(289.410)	(3.922.661)

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, TL'nin ilgili para birimi karşısındaki değer artışına bağlı olarak kar veya zararda artış ifade eder.

31 Mart 2025		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(305.715.329)	305.715.329
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(305.715.329)	305.715.329
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(428.174.242)	428.174.242
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(428.174.242)	428.174.242
GBP'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7 - GBP net varlık / yükümlülük	(17.830)	17.830
8 - GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP net etki (7+8)	(17.830)	17.830
CHF'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
10- CHF net varlık / yükümlülüğü	(29.385.851)	29.385.851
11- CHF kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
12- CHF Varlıkları net etki (10+11)	(29.385.851)	29.385.851
TOPLAM (3 + 6 +9+12)	(763.293.252)	763.293.252

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 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.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

31 Aralık 2024		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(235.729.614)	235.729.614
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(235.729.614)	235.729.614
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(464.846.881)	464.846.881
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(464.846.881)	464.846.881
GBP'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7 - GBP net varlık / yükümlülük	(2.558.807)	2.558.807
8 - GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP net etki (7+8)	(2.558.807)	2.558.807
CHF'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
10- CHF net varlık / yükümlülüğü	(30.553.293)	30.553.293
11- CHF kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
12- CHF Varlıkları net etki (10+11)	(30.553.293)	30.553.293
TOPLAM (3 + 6 +9+12)	(733.688.595)	733.688.595

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI

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

<u>Parasal olmayan kalemler</u>	<u>31 Mart 2025</u>
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	511.376.394
Stoklar	5.278.213
Peşin Ödenmiş Giderler	899.241
Finansal Yatırımlar	317.881.850
Maddi Duran Varlıklar	1.040.681.475
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	216.579.314
Ertelenmiş Gelirler	(1.966.653)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	141.639.714
Geri Alınan Paylar	(7.340)
Sermaye Düzeltme Farkları	(127.116.514)
Paylara İlişkin Primler ve İskontolar	(283.900.650)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	156.448.749
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(2.784.461)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(663.894.323)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(288.362.221)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	9.516.222
Hasılat	7.136.551
Satışların Maliyeti	(4.683.261)
Genel Yönetim Giderleri	(1.839.564)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	926.077
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.534.368)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15.436.304
Finansman Gelirleri	3.085.158
Finansman Giderleri	(7.010.675)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	520.892.616

ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	188.748	157.457
Bankadaki nakit	370.335.714	127.235.390
Vadesiz mevduatlar	71.979.142	77.331.353
Vadeli mevduatlar	298.356.572	49.904.037
Diğer	2.272.504	1.251.277
	<u>372.796.966</u>	<u>128.644.124</u>

Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).