

**NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.290.543.926	1.958.357.793
Nakit ve Nakit Benzerleri	29	492.773.105	138.467.761
Ticari Alacaklar	5	1.073.397.867	1.248.330.149
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		100.002.288	255.960.077
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		973.395.579	992.370.072
Diğer Alacaklar		329.593.034	275.624.094
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		310.264.524	269.970.923
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	19.328.510	5.653.171
Türev Araçlar	25-a	20.945.283	13.006.901
Stoklar	7	55.197.711	65.207.018
Peşin Ödenmiş Giderler	8	203.558.963	87.496.366
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	57.432.389	69.147.435
Diğer Dönen Varlıklar	16	57.645.574	61.078.069
Duran Varlıklar		19.190.015.208	17.714.584.633
Finansal Yatırımlar	25-b	3.381.826.332	3.476.872.449
Diğer Alacaklar	6	9.630.612	8.239.617
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		9.630.612	8.239.617
Türev Araçlar	25-a	39.285.432	27.648.850
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	2.566.248.780	2.566.248.780
Maddi Duran Varlıklar	10	13.057.249.703	11.629.657.936
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	2.549.418	2.030.385
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	70.701.484	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	58.992.174	-
Diğer Duran Varlıklar		3.531.273	3.886.616
TOPLAM VARLIKLAR		21.480.559.134	19.672.942.426

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.574.955.432	2.448.514.793
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25-c	996.501.772	681.891.010
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25-c	1.116.748.302	1.091.207.354
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	25-c	9.381.866	-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	4.970.143
Ticari Borçlar		1.068.736.373	507.926.413
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	1.068.736.373	507.926.413
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		14.023.719	16.576.451
Diğer Borçlar		269.510.722	19.499.706
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		232.888.853	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	36.621.869	19.499.706
Türev Araçlar	24-a	240.688	1.107.105
Ertelenmiş Gelirler	8	70.313.065	80.259.580
Kısa Vadeli Karşılıklar		5.752.954	6.331.860
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		5.752.954	6.331.860
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	3.916.620
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	23.745.971	34.828.551
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.195.902.448	3.775.657.822
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25-c	2.102.756.632	2.168.877.231
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	25-c	66.960.391	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.260.870	2.488.376
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		2.260.870	2.488.376
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	2.023.924.555	1.604.292.215
ÖZKAYNAKLAR		13.709.701.254	13.448.769.811
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.760.769.342	6.657.029.419
Ödenmiş Sermaye	17	165.000.000	165.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	481.802.864	481.802.864
Geri Alınmış Paylar (-)		(6.882.381)	(50.186)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	17	2.237.800.612	2.237.800.612
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(1.207.774.661)	(1.168.307.760)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları		(1.207.774.661)	(1.168.307.760)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(863.158)	(950.016)
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	17	(863.158)	(950.016)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	56.941.667	56.941.667
Geçmiş Yıllar Karları		4.884.792.237	4.939.330.735
Net Dönem Karı/Zararı		149.952.162	(54.538.497)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		6.948.931.912	6.791.740.392
TOPLAM KAYNAKLAR		21.480.559.134	19.672.942.426

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2024
	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	510.083.609	1.469.879.695
Satışların Maliyeti (-)	18	(455.078.317)	(1.346.776.831)
BRÜT KAR		55.005.292	123.102.864
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(160.608.754)	(134.217.128)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	39.876.210	160.328.165
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(61.588.358)	(203.795.081)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		(127.315.610)	(54.581.180)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	783.324.202	1.429.509.075
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(79.622.543)	(255.348.893)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		576.386.049	1.119.579.002
Parasal Kazanç / (Kayıp)	26	500.302.279	767.072.895
Finansman Gelirleri (+)	22	33.327.094	19.631.162
Finansman Giderleri (-)	22	(309.202.214)	(291.533.878)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		800.813.208	1.614.749.181
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(447.420.029)	(58.983.952)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	23	(447.420.029)	(58.983.952)
DÖNEM KARI/ZARARI		353.393.179	1.555.765.229
Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		149.952.162	868.039.101
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		203.441.017	687.726.128
		353.393.179	1.555.765.229
Pay başına kazanç	24	2,15	9,47
DÖNEM KARI/(ZARARI)		353.393.179	1.555.765.229
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER):			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		153.986	695.303
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		205.315	869.129
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer			
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(51.329)	(173.826)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	(51.329)	(173.826)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(83.517.054)	(52.025.183)
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		(111.356.072)	(65.031.480)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer			
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		27.839.018	13.006.297
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	27.839.018	13.006.297
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(83.363.068)	(51.329.880)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		270.030.111	1.504.435.349
Toplam Kapsamlı Gelir/(Giderin) Dağılımı:		270.030.111	1.504.435.349
Ana Ortaklık Payları		110.572.119	816.709.221
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		159.457.992	687.726.128

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş 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	165.000.000	481.802.865	(11.673.036)	2.244.524.532	345.977.185	(716.491)	(1.051.137.744)	55.505.979	5.387.993.685	129.004.758	7.746.281.733	6.613.978.643	14.360.260.376
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(449.321)	129.454.079	(129.004.758)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	-	695.303	(52.025.183)	-	-	868.039.101	816.709.221	687.726.128	1.504.435.349
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(31.445.804)	-	-	-	-	-	-	-	(31.445.804)	-	(31.445.804)
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	394.533.284	-	394.533.284	(50.171.979)	344.361.305
31 Mart 2024 itibarıyla bakiyeler	165.000.000	481.802.865	(43.118.840)	2.244.524.532	345.977.185	(21.188)	(1.103.162.927)	55.056.658	5.911.981.048	868.039.101	8.926.078.434	7.251.532.792	16.177.611.226
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	165.000.000	481.802.864	(50.186)	2.237.800.612	-	(950.016)	(1.168.307.760)	56.941.667	4.939.330.735	(54.538.498)	6.657.029.418	6.791.740.393	13.448.769.811
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(54.538.498)	54.538.498	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	-	86.858	(39.466.901)	-	-	149.952.162	110.572.119	159.457.992	270.030.111
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(6.832.195)	-	-	-	-	-	-	-	(6.832.195)	(2.266.473)	(9.098.668)
31 Mart 2025 itibarıyla bakiyeler	165.000.000	481.802.864	(6.882.381)	2.237.800.612	-	(863.158)	(1.207.774.661)	56.941.667	4.884.792.237	149.952.162	6.760.769.342	6.948.931.912	13.709.701.254

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2024
	Not		
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/Zararı		353.393.179	1.555.765.229
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10-11-12	176.625.725	144.236.134
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(578.906)	1.623.609
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(14.564.291)	87.893.256
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	24-a	(20.441.381)	32.790.212
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		269.015.754	289.698.739
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	21	(648.660.179)	(71.215.586)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıp (Kazançları)	25-b	79.622.543	(1.344.022.148)
- Kıdem Tazminatı ile İlgili Düzeltmeler		36.972	2.060.662
- Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	447.420.029	58.983.952
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar		-	212.985
		641.869.445	758.027.044
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		10.009.307	(322.758)
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		18.974.493	(878.460.779)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		17.122.163	4.863.706
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		(15.066.334)	71.886.809
- Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		3.787.838	50.030.493
- Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		560.809.960	762.412.250
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(175.054.771)	53.568.564
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Artış / Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(3.359.144)	6.405.046
- Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	16	(16.052.723)	(14.323.011)
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(9.946.515)	58.141.852
- Parasal Kayıp/Kazanç		(1.131.436.087)	(294.684.805)
- Ödenen Kıdem Tazminatları		(264.478)	(285.861)
- Vergi Ödemeleri/ İadeleri	23	7.798.426	(28.249.979)
- Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		-	6.448.927
		(90.808.420)	555.457.498
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		31.738.348	9.392.735
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(9.753.732)	(54.807.084)
Geri Alınan Paylar ve Satışlar, Net		9.098.668	(31.445.804)
Alınan Faiz		129.703.361	19.007.125
		160.786.645	(57.853.028)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
İlişkili Taraflardan Alacak / Borçlardan Kaynaklanan Nakit Giriş/ (Çıkışları)		348.553.041	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	25-c	333.930.293	320.249.147
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	25-c	(270.357.380)	(344.180.138)
Ödenen Faiz	22	(115.139.070)	(106.900.381)
		296.986.884	(130.831.372)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		366.965.109	366.773.098
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(12.659.765)	(43.518.293)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		354.305.344	323.254.805
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29	138.467.761	431.423.325
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	29	492.773.105	754.678.130

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Naturel"):

Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret Anonim Şirketi, 8 Ekim 2009 yılında Ankara'da Ramazan Fıstık (%99) ve Bayram Kul (%1) tarafından Naturel-1 Enerji ve Makine Sanayi Ticaret Limited Şirketi adı ile kurulmuştur. 24 Şubat 2012 tarihinde, Yönetim Kurulu Kararı ile Ramazan Fıstık (%99) hissesini Yusuf Şenel'e, Bayram Kul (%1) hissesini Ebru Şenel'e devretmiştir. 11 Haziran 2014 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı ile Ebru Şenel (1%) hisselerinin tamamını Yusuf Şenel'e devretmiştir. 4 Nisan 2016'da şirket Anonim Şirket olmuştur ve adını Naturel 1 Enerji Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir.

Şirket, 31 Ocak 2019 tarihli genel kurul kararı ile unvan değişikliği yapmıştır ve şirketin yeni unvanı Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş. olarak 6 Şubat 2019 tarihli ve 143 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket'in, 100.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde; 33.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 65.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 132.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin ihraçbelgesinin onaylanması ve esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6 ncı maddesinin tadil metnine uygun görüş verilmesi amacıyla 3 Nisan 2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmış ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandığı, 22 Kasım 2023 tarih ve 2023/74 sayılı SPK bülteninde duyurulmuştur. Şirket'in bedelsiz sermaye artırımı işlemleri 30 Kasım 2023 tarihinde tescil edilerek, 30 Kasım 2023 tarih ve 10969 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Naturel Yenilenebilir Enerji, enerji sektöründe faaliyet gösteren, Yenilenebilir Enerji ve özellikle Rüzgâr Enerjisi ve Güneş Enerjileri üretimi, mühendislik ve taahhüt firmasıdır. Şirket'in, ana hizmet konularından biri olan Güneş Enerjisi Uygulamaları alanında küçük ölçekli ev sistemlerinden büyük ölçekli güneş enerji santrallerine kadar geniş bir yelpazede kendisi ve müşterileri adına mühendislik çözümleri ile anahtar teslimi güneş enerji santralleri kurmaktadır.

Şirket'in faaliyet adresi Kızılırmak Mahallesi 1450 Sokak Atm Plaza B Blok 1/68 Çankaya/Ankara/Türkiye'dir.

Şirket'in, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 221'dir (31 Aralık 2024: 195).

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Bağlı Ortaklıkları	Ortaklık payı/Kontrol gücü oranı (%)	Ana Faaliyeti
Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.	%62,50/%62,50	EPC
Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%47,26/%47,26	Enerji Üretimi/EPC
Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%47,26/%47,26	Enerji üretimi
Agah Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%47,26/%47,26	Enerji üretimi
Angora Elektrik Üretim A.Ş.	%47,26/%47,26	Enerji üretimi/Tamir bakım hizmetleri
Anatolia Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%47,26/%47,26	Enerji üretimi
Troya Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%47,26/%47,26	Enerji üretimi
Soleil Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.	%47,26/%47,26	Enerji üretimi
Enerji Teknoloji Yazılım A.Ş.	%47,26/%47,26	Yazılım
Margun Climatech B.V. (*)	%47,26/%47,26	Holding
Margun Italy Climatech S.R.L (*)	%47,26/%47,26	İklim teknolojileri
Margun Romania Climatech S.R.L (*)	%47,26/%47,26	İklim teknolojileri
Margun UK Climatech Ltd (*)	%47,26/%47,26	İklim teknolojileri
Margun Spain Climatech S.L (*)	%47,26/%47,26	İklim teknolojileri
Margun Greece Climatech A.E. (*)	%47,26/%47,26	İklim teknolojileri
Rsc Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş.	%47,26/%47,26	Enerji üretimi
Esenboğa Batarya Sistemleri ve Enerji Yatırımları A.Ş.	%62,50/%62,50	Depolama
Naturel Batarya Sistemleri ve Enerji Yatırımları A.Ş.	%100/%100	Depolama

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

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

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14,1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

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 Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000	%250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063	%291
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104	%309

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

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

Nakit Akış Tablosunun Düzenlenmesi

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

Konsolide finansal tablolar

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

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

Karşılaştırmalı rakamlar

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

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

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

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

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

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

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

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.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

	Elektrik Üretim	İnşaat Taahhüt ve Bakım Onarım	Grup İçi	31 Mart 2025
Yurtiçi satışlar	185.699.720	310.731.738	13.652.151	510.083.609
Satışların maliyeti (-)	(162.867.926)	(278.109.266)	(14.101.125)	(455.078.317)
Brüt Kar (Zarar)	22.831.794	32.622.472	(448.974)	55.005.292

	Elektrik Üretim	İnşaat Taahhüt ve Bakım Onarım	Grup İçi	31 Mart 2024
Yurtiçi satışlar	211.940.231	1.250.562.980	7.376.484	1.469.879.695
Satışların maliyeti (-)	(198.210.272)	(1.142.332.718)	(6.233.841)	(1.346.776.831)
Brüt Kar (Zarar)	13.729.959	108.230.262	1.142.643	123.102.864

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Gelir tahakkukları (*)	712.393.234	827.564.312
Ticari alacaklar	129.643.127	163.174.536
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	100.002.288	255.960.077
Alacak senetleri	130.400.000	440.251
Diğer ticari alacaklar	959.218	1.190.973
Şüpheli ticari alacaklar	4.745.172	5.222.668
Eksi : Şüpheli ticari alacak karşılığı	(4.745.172)	(5.222.668)
	<u>1.073.397.867</u>	<u>1.248.330.149</u>

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

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

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		
Gider tahakkukları (*)	392.596.481	458.686.381
Ticari borçlar	54.759.580	45.699.806
Borç senetleri	16.760.666	3.540.226
Diğer ticari borçlar	604.619.646	-
	<u>1.068.736.373</u>	<u>507.926.413</u>

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	310.264.524	269.970.923
Vergi dairesinden alacaklar	16.194.068	2.713.189
SGK geçmiş yıllar teşvik alacağı	1.269.463	1.388.992
Diğer çeşitli alacaklar	1.648.107	1.318.499
Verilen depozito ve teminatlar	216.872	232.491
	<u>329.593.034</u>	<u>275.624.094</u>
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	9.630.612	8.239.617
	<u>9.630.612</u>	<u>8.239.617</u>

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar	232.888.853	-
Diğer çeşitli borçlar (*)	36.615.219	19.492.387
Alınan depozito ve teminatlar	6.650	7.319
	<u>269.510.722</u>	<u>19.499.706</u>

(*) Danışmanlık hizmetleri ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

7. STOKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ticari mallar (*)	54.349.229	64.273.156
Diğer stoklar	848.482	933.862
	<u>55.197.711</u>	<u>65.207.018</u>

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Verilen sipariş avansları	93.309.215	51.657.214
Gelecek aylara ait giderler	90.378.098	14.163.856
İş avansları	19.871.650	21.675.296
	<u>203.558.963</u>	<u>87.496.366</u>

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Alınan sipariş avansları (*)	70.313.065	80.259.580
	<u>70.313.065</u>	<u>80.259.580</u>

(*) EPC Projeleri için alınan avanslardan oluşmaktadır.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	58.992.174	-
	<u>58.992.174</u>	<u>-</u>

9. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Değeri

	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.286.163.773	1.280.085.007	2.566.248.780
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>1.286.163.773</u>	<u>1.280.085.007</u>	<u>2.566.248.780</u>
Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	43.898.679	1.209.649.811	1.253.548.490
Transferler (*)	1.188.944.195	-	1.188.944.195
Değer artışı ve değer düşüklüğü (-)	62.318.099	8.897.487	71.215.586
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>1.295.160.973</u>	<u>1.218.547.298</u>	<u>2.513.708.271</u>

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

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Özel Maliyetler	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	657.633.835	1.346.180	53.540.037	10.628.839.360	200.422.168	59.227.480	51.708.694	11.652.717.754
Alımlar	-	-	-	-	-	3.092.886	5.460.380	8.553.266
Transfer	-	-	-	-	-	468.384	-	468.384
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	-	-	-	1.589.717.528	-	-	-	1.589.717.528
Çıkışlar	-	-	-	-	(31.738.348)	-	-	(31.738.348)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	657.633.835	1.346.180	53.540.037	12.218.556.888	168.683.820	62.788.750	57.169.074	13.219.718.584
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	11.858	-	-	-	23.047.962	-	23.059.820
Dönem gideri	-	1.233	377.710	126.048.230	18.036.011	1.902.756	-	146.365.940
Çıkışlar	-	-	-	-	(6.956.879)	-	-	(6.956.879)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	13.091	377.710	126.048.230	11.079.132	24.950.718	-	162.468.881
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	657.633.835	1.333.089	53.162.327	12.092.508.658	157.604.688	37.838.032	57.169.074	13.057.249.703

(*) 31 Mart 2025 itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 14.667.503.825 TL taşınır rehni ve 13.808.387.380 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).

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve arsalar	Özel maliyetler	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	2.082.915.962	-	76.940.026	12.954.891.413	202.111.581	48.198.724	10.207.830	15.375.265.536
Alımlar	-	1.808.715	-	73.622	49.261.285	2.612.911	690.228	54.446.761
Transfer	(1.188.944.195)	-	-	-	-	-	-	(1.188.944.195)
Çıkışlar	-	(5.152.668)	-	-	(3.917.111)	(186.377)	-	(9.256.156)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	893.971.767	(3.343.953)	76.940.026	12.954.965.035	247.455.755	50.625.258	10.898.058	14.231.511.946
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	-	-	-	19.074.089	-	19.074.089
Dönem gideri	-	1.848	445.353	129.348.716	13.335.502	901.756	-	144.033.175
Çıkışlar	-	-	-	-	(1.215.441)	(47.600)	-	(1.263.041)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	1.848	445.353	129.348.716	12.120.061	19.928.245	-	161.844.223
31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri	893.971.767	(3.345.801)	76.494.673	12.825.616.319	235.335.694	30.697.013	10.898.058	14.069.667.723

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Maddi duran varlıklar üzerinde 9.296.364.598 TL taşınır rehni ve 9.209.415.074 TL ipotek bulunmaktadır.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.137.717	4.141.609	5.279.326
Alımlar	875.000	325.466	1.200.466
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	6.790	1.068.714	1.075.504
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>2.019.507</u>	<u>5.535.789</u>	<u>7.555.296</u>
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	415.702	2.833.239	3.248.941
Dönem gideri	125	681.308	681.433
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	6.790	1.068.714	1.075.504
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>422.617</u>	<u>4.583.261</u>	<u>5.005.878</u>
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	<u>1.596.890</u>	<u>952.528</u>	<u>2.549.418</u>

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet Değeri	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	1.137.717	3.644.311	4.782.028
Alımlar	-	360.323	360.323
Çıkışlar	-	(136.579)	(136.579)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.137.717	3.868.055	5.005.772
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	325.501	2.197.188	2.522.689
Dönem gideri	1.152	201.807	202.959
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	326.653	2.398.995	2.725.648
31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri	811.064	1.469.060	2.280.124

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

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

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

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.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in/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	182.391.603	182.391.603	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	2.579.764.000	125.000.000	65.000.000	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	142.548.370	142.548.370	-	-
-Rehin	14.667.503.825	7.975.000.000	95.000.000	76.280.759
-İpotek	11.228.623.380	671.415.000	150.000.000	120.200.000
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	28.800.831.178	9.096.354.973	310.000.000	196.480.759

Grup'un vermiş olduğu tüm TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla %208,56'dır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup şirketleri adına verilen 69.575.627.574 TL, 62.000.000 USD, 2.324.000.000 EUR ve kendi adına verilen 15.135.391.408 TL, 102.340.000 USD ve 303.274.000 EUR kefalet bulunmaktadır.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. TAAHHÜTLER (Devamı)

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ") (Devamı)

31 Aralık 2024	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	200.745.244	200.745.244	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	2.523.980.816	-	71.540.798	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	156.892.680	156.892.680	-	-
-Rehin	17.445.184.496	2.173.739.640	346.697.715	82.747.956
-İpotek	11.172.003.182	628.915.158	165.094.150	128.443.249
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	31.498.806.418	3.160.292.722	583.332.663	211.191.205

Grup'un vermiş olduğu tüm TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla %234,21'dir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup şirketleri adına verilen 69.575.627.574 TL, 62.000.000 USD, 2.324.000.000 EUR ve kendi adına verilen 15.135.391.408 TL, 102.340.000 USD ve 303.274.000 EUR kefalet bulunmaktadır.

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

USD	31 Mart 2025
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	6.471.527
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	14.422.077
Riskten korunma aracı bugünkü 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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele ödenecek ücretler	2.361.489	11.392.848
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	11.662.230	5.183.603
	<u>14.023.719</u>	<u>16.576.451</u>

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	44.947.829	55.788.197
İndirilen KDV	9.127.827	3.254.601
Personel avansları	2.416.644	2.035.271
Verilen depozito ve teminatlar	1.153.274	-
	<u>57.645.574</u>	<u>61.078.069</u>

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	3.531.273	3.886.616
	<u>3.531.273</u>	<u>3.886.616</u>

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Hesaplanan KDV	12.642.886	10.722.187
Ödenecek vergi ve fonlar	11.103.085	24.106.364
	<u>23.745.971</u>	<u>34.828.551</u>

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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 Holding A.Ş.	%60,61	100.000.000	%60,15	99.250.000
Yusuf ŞENEL	%7,27	12.000.000	%12,12	20.000.000
Halka Açık Kısım	%32,12	53.000.000	%27,73	45.750.000
Nominal sermaye	%100	165.000.000	%100	165.000.000
Enflasyon düzeltmesi		481.802.864		481.802.864
Düzeltilmiş sermaye		646.802.864		646.802.864

b) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	56.941.667	56.941.667
	56.941.667	56.941.667

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Emeklilik planlarından aktüeryal kayıp / kazançlar fonu	(863.158)	(950.016)
	(863.158)	(950.016)

d) Hisse senedi ihraç primleri:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi ihraç primleri	2.237.800.612	2.237.800.612
	2.237.800.612	2.237.800.612

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Yurtiçi satışlar	510.083.609	1.469.879.695
Hasılat	510.083.609	1.469.879.695
Satılan hizmet maliyeti (-)	(455.078.317)	(1.346.776.831)
Satışların Maliyeti	(455.078.317)	(1.346.776.831)
Brüt Kar	55.005.292	123.102.864

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Genel yönetim giderleri (-)	(160.608.754)	(134.217.128)
	(160.608.754)	(134.217.128)

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Personel giderleri	(42.992.765)	(38.042.863)
Kiralama ve ofis giderleri	(36.177.104)	(3.689.369)
Amortisman giderleri	(23.686.764)	(23.219.422)
Bağış ve yardım gideri	(12.752.796)	(12.888.719)
Vergi, resim ve harçlar	(9.497.980)	(29.743.594)
Konaklama,seyahat ve ulaşım giderleri	(8.626.906)	(1.042.047)
Denetim ve hizmet giderleri	(8.325.519)	(17.427.985)
Fuar giderleri	(4.674.434)	(2.215.099)
Borsa giderleri	(3.018.591)	(2.810.655)
Temsil ve ağırlama giderleri	(2.513.881)	(2.175.214)
Sigorta giderleri	(777.490)	(452.036)
Bakım ve onarım giderleri	(749.973)	(162.063)
Haberleşme giderleri	(168.881)	(102.234)
Diğer	(6.645.670)	(245.828)
	(160.608.754)	(134.217.128)

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	35.454.772	158.918.625
Önceki dönem gelir ve karları	2.412.063	140.965
Kira gelirleri	1.157.396	1.268.575
Diğer gelirler	851.979	-
	<u>39.876.210</u>	<u>160.328.165</u>

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2023
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(59.441.720)	(201.836.591)
Komisyon giderleri	(583.610)	(550.842)
Diğer giderler	(1.563.028)	(1.407.648)
	<u>(61.588.358)</u>	<u>(203.795.081)</u>

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

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	14.271.341
Gerçeğe uygun değeri ile sunulan finansal yatırımlar değer artışı	-	1.344.022.148
Yatırım amaçlı gayrimenkul yeniden değerlendirme artışı	-	71.215.586
	<u>783.324.202</u>	<u>1.429.509.075</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 (Not:25-b)	(79.622.543)	-
Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü	-	(121.102.849)
Maddi duran varlık satış zararları	-	(212.985)
Menkul kıymet satış zararları	-	(134.033.059)
	<u>(79.622.543)</u>	<u>(255.348.893)</u>

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 2023
Finansman gelirleri		
Bankalardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	26.132.561	624.037
Vadeli mevduat faiz gelirleri	5.670.244	14.412.854
Türev araçlardan elde edilen faiz geliri	1.524.289	4.594.271
	33.327.094	19.007.125

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 2023
Finansman giderleri		
Bankalardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(180.802.507)	(171.134.448)
Kredi faiz giderleri	(115.139.070)	(106.900.381)
Banka komisyonu giderleri	(12.277.722)	(10.836.037)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(982.915)	(1.911.357)
Diğer finansman giderleri	-	(751.655)
	(309.202.214)	(291.533.878)

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	3.916.620
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(57.432.389)	(69.147.435)
Bilançodaki vergi karşılığı	(57.432.389)	(65.230.815)

Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:

	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	447.420.029	58.983.952
	447.420.029	58.983.952

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Ertelenmiş Vergi (Devamı):

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	(1.795.134.192)	(1.693.288.133)
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
Gelir ve gider tahakkukları	(18.554.318)	(16.531.012)
Kullanılmamış izin karşılığı	1.229.986	532.590
Kıdem tazminatı karşılığı	528.082	425.456
Şerefiye Etkisi	(277.716.687)	-
Kiralama işlemleri	1.410.193	-
Diğer	(2.409.946)	(2.072.828)
	<u>(2.023.924.555)</u>	<u>(1.604.292.215)</u>

31 Mart 2025 ve 2024 tarihi 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	(1.604.292.215)	(2.104.818.729)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(447.420.029)	(58.983.952)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	27.787.689	12.832.471
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(2.023.924.555)</u>	<u>(2.150.970.210)</u>

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. PAY BAŞINA 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)	353.393.179	1.555.765.229
Hisse adedi	164.299.601	164.310.837
Hisse başına kazanç /(kayıp) (TL)	2,15	9,47

25. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Türev Araçlar

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b) Finansal Yatırımlar

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

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

c) Finansal Borçlar

İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Kısa vadeli banka kredileri	996.501.772	681.891.010
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.116.748.302	1.091.207.354
Diğer mali borçlar	-	4.970.142
	<u>2.113.250.074</u>	<u>1.778.068.506</u>
 <u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>	 <u>31 Mart 2025</u>	 <u>31 Aralık 2024</u>
Uzun vadeli banka kredileri	2.102.756.632	2.168.877.231
	<u>2.102.756.632</u>	<u>2.168.877.231</u>

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Banka Kredileri:

31 Mart 2025				
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Uzun vadeli
TL	%8,98 - %87,38	591.763.477	%8,98 - %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>2.113.250.074</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	%8,98 - %87,38	285.783.205	%8,98 - %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	%2	9.201.419	%2	145.455.764
		<u>1.773.098.364</u>		<u>2.168.877.231</u>

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	2.113.250.074	1.773.098.364
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>4.216.006.706</u>	<u>3.941.975.595</u>

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Borçlar (Devamı)

Finansal Borçlar	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Dönembaşı - 1 Ocak	3.941.975.595	4.682.940.858
Alınan yeni finansal borçlar	333.930.293	320.249.147
Anapara ödemeleri	(270.357.380)	(344.180.138)
Kur farkı değişimi	308.482.655	289.698.739
Bağlı ortaklık satın alım etkisi	258.226.436	-
TFRS 9 Etkisi	(46.849.443)	(58.507.230)
Faiz tahakkukları değişimi	26.122.395	47.854.641
Enflasyon etkisi	(335.523.845)	(608.886.218)
Toplam borçlar	4.216.006.706	4.329.169.799

Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler:

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

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Finansal Borçlar	4.292.348.963	3.946.945.738
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(492.773.105)	(138.467.761)
Net Borç	3.799.575.858	3.808.477.977
Toplam Özkaynak	13.809.701.254	13.448.769.811
Toplam Sermaye	17.609.277.112	17.257.247.788
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,22	0,22

b) Finansal risk faktörleri

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

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

b.1) Kredi riski yönetimi

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

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

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Türev Araçlar</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
<u>31 Mart 2025</u>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	100.002.288	973.395.579	310.264.524	28.959.122	483.912.102	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	100.002.288	973.395.579	310.264.524	28.959.122	483.912.102	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 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	-	-	-	-	-	-

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2024						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	255.960.077	992.370.072	269.970.923	13.892.788	134.848.722	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	255.960.077	992.370.072	269.970.923	13.892.788	134.848.722	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 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	-	-	-	-	-	-

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

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

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

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

31 Mart 2025

	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>nakit</u>				
		<u>cıkarışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>av arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	4.216.006.706	5.687.767.289	1.075.649.102	1.832.903.857	2.574.044.260	205.170.070
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	1.068.736.373	1.068.736.373	-	1.068.736.373	-	-
Diğer borçlar	269.510.722	269.510.722	-	269.510.722	-	-
Toplam yükümlülük	5.554.253.801	7.026.014.384	1.075.649.102	3.171.150.952	2.574.044.260	205.170.070

31 Aralık 2024

	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>nakit</u>				
		<u>cıkarışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>av arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	3.941.975.595	3.010.802.335	560.950.181	1.062.405.662	1.062.405.662	325.040.830
Diğer finansal yükümlülükler	4.970.143	4.970.143	4.970.143	-	-	-
Ticari borçlar	507.926.413	507.926.413	-	507.926.413	-	-
Diğer borçlar	137.536.267	137.536.267	-	137.536.267	-	-
Toplam yükümlülük	4.592.408.418	3.661.235.158	565.920.324	1.707.868.342	1.062.405.662	325.040.830

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

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	71.877.795	1.726.386	164.115	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	54.421.962	346.565	973.748	3.308	36.041
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	54.411.300	1.280.905	13.333	60.052	60.052
4. DÖNEN VARLIKLAR	180.711.057	3.353.856	1.151.196	63.360	96.093
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	508.435	10.470	2.777	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	508.435	10.470	2.777	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	181.219.492	3.364.326	1.153.973	63.360	96.093
10. Ticari Borçlar	851.849.422	21.787.012	663.366	4.436	6.972
11. Finansal Yükümlülükler	1.521.486.597	8.514.245	29.354.412	-	56.459
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	55.732.374	719.007	699.680	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.429.068.393	31.020.265	30.717.458	4.436	63.431
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	4.288.817.948	49.289.543	55.770.856	4.436	3.484.060
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	(3.962.222.700)	(44.496.469)	(52.377.269)	58.924	(3.387.967)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14- 15-16a)	(4.162.009.756)	(47.206.122)	(54.630.216)	(1.128)	(3.448.019)

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

a) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

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	1.646.732	-	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	1.650.437	-	23.219
10. Ticari Borçlar	25.615.236	287.930	417.072	2.013	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.487.315.179	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	1.523.745.977	10.366.314	31.195.525	2.013	234.763
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.033.193.356	21.200.642	30.933.481	-	3.711.117
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.033.193.356	21.200.642	30.933.481	-	3.711.117
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.556.939.333	31.566.956	62.129.006	2.013	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)	(3.174.865.985)	(25.398.704)	(57.688.907)	(2.013)	(3.922.661)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14- 15-16a)	(3.454.209.936)	(30.377.302)	(60.499.719)	(2.013)	(3.922.661)

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

31 Mart 2025		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(336.087.168)	336.087.168
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(336.087.168)	336.087.168
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(426.370.871)	426.370.871
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(426.370.871)	426.370.871
GBP'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7 - GBP net varlık / yükümlülük	575.055	(575.055)
8 - GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP net etki (7+8)	575.055	(575.055)
CHF'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
10- CHF net varlık / yükümlülüğü	(28.932.559)	28.932.559
11- CHF kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
12- CHF Varlıkları net etki (10+11)	(28.932.559)	28.932.559
TOPLAM (3 + 6 +9+12)	(790.815.543)	790.815.543

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

a) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

31 Aralık 2024		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(179.214.779)	179.214.779
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(179.214.779)	179.214.779
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(423.854.245)	423.854.245
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(423.854.245)	423.854.245
GBP'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7 - GBP net varlık / yükümlülük	(17.798)	17.798
8 - GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP net etki (7+8)	(17.798)	17.798
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)	(633.640.115)	633.640.115

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI

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

<u>Parasal olmayan kalemler</u>	<u>31 Mart 2025</u>
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	488.320.978
Stoklar	6.374.161
Peşin Ödenmiş Giderler	36.489.875
Finansal Yatırımlar	317.881.850
Maddi Duran Varlıklar	1.088.044.944
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	234.625.779
Ertelenmiş Gelirler	(47.525.315)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	144.920.750
Geri Alınan Paylar	1.213.603
Sermaye Düzeltme Farkları	(59.135.586)
Paylara ilişkin primler ve iskontolar	(204.596.576)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	(40.933.983)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(5.206.035)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(444.758.599)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(539.073.890)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	11.981.301
Hasılat	7.532.552
Satışların Maliyeti	(4.008.200)
Genel Yönetim Giderleri	(3.188.827)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.209.087
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.431.168)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15.436.296
Finansman Gelirleri	3.616.688
Finansman Giderleri	(7.185.127)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	500.302.279

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	351.819	320.275
Bankadaki nakit	483.912.102	134.848.722
Vadesiz mevduatlar	111.623.523	83.284.490
Vadeli mevduatlar	372.288.579	51.564.232
Diğer	8.509.184	3.298.764
	<u>492.773.105</u>	<u>138.467.761</u>

Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).