

AYEN ENERJİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu	1-3
Özet Konsolide Kar Veya Zarar Tablosu	4
Özet Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu.....	6
Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu.....	7-8
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	9-44

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	17	410.193.453	651.867.513
Ticari Alacaklar		1.022.149.877	840.917.380
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	37.557.844	12.105.345
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		984.592.033	828.812.035
Diğer Alacaklar		749.207.218	686.863.303
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	613.786.729	583.458.680
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		135.420.489	103.404.623
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	13.485.992	258.007.739
Peşin Ödenmiş Giderler		102.836.613	66.565.847
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	16	119.230.777	107.839.394
Diğer Dönen Varlıklar		32.361.752	46.738.945
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		2.449.465.682	2.658.800.121
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar		746.844	746.844
Diğer Alacaklar		3.605.058.269	3.073.617.982
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	3.105.507.616	2.604.637.912
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		499.550.653	468.980.070
Maddi Duran Varlıklar		18.263.746.462	18.158.048.480
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		775.289	19.143.847
<i>Şerefiye</i>		-	18.358.473
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		775.289	785.374
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		1.254.849.207	1.254.849.207
Kullanım Hakkı Varlıkları		492.464.314	367.129.371
Peşin Ödenmiş Giderler		1.109.065	2.449.797
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	12.012.038	1.946.023
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		23.630.761.488	22.877.931.551
TOPLAM VARLIKLAR		26.080.227.170	25.536.731.672

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		744.282.461	649.607.604
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		744.282.461	649.607.604
Banka Kredileri	6	653.698.160	571.628.507
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	90.584.301	77.979.097
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	1.019.364.464	942.696.843
Diğer Finansal Yükümlülükler		18.064	22.674
Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler		18.064	22.674
Ticari Borçlar		757.288.276	551.725.230
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	14.402.983	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		742.885.293	551.725.230
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		6.024.259	5.973.351
Diğer Borçlar		58.559.198	70.008.238
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	3.744.370	2.898.232
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		54.814.828	67.110.006
Ertelenmiş Gelirler		10.142.441	232.925.471
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		10.142.441	232.925.471
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	61.486.065	65.061.017
Kısa Vadeli Karşılıklar		11.230.657	10.258.461
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		11.230.657	10.258.461
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		10.473.085	50.719.971
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		10.473.085	50.719.971
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.678.868.970	2.578.998.860
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		5.489.772.375	5.686.620.012
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		5.489.772.375	5.686.620.012
Banka Kredileri	6	4.999.698.111	5.223.273.156
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	490.074.264	463.346.856
Uzun Vadeli Karşılıklar		14.861.095	21.407.457
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		14.861.095	21.407.457
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	790.138.887	535.323.193
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		6.294.772.357	6.243.350.662
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		8.973.641.327	8.822.349.522

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		16.347.453.735	16.017.906.603
Ödenmiş Sermaye	9	277.500.000	277.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları		4.996.849.749	4.996.849.749
Paylara İlişkin Primler		1.138.242	1.138.242
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler		(9.179.525)	(3.967.863)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>		<i>(21.493.650)</i>	<i>(16.281.988)</i>
<i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları</i>		<i>12.314.125</i>	<i>12.314.125</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		3.162.429.437	2.430.306.784
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		<i>3.162.429.437</i>	<i>2.430.306.784</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	1.418.342.552	1.373.953.248
<i>Yasal Yedekler</i>		<i>1.418.342.552</i>	<i>1.373.953.248</i>
Geçmiş Yıllar Karları		6.438.491.931	6.024.616.114
Net Dönem Karı		61.881.349	917.510.329
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		759.132.108	696.475.547
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		17.106.585.843	16.714.382.150
TOPLAM KAYNAKLAR		26.080.227.170	25.536.731.672

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2024	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2024
	Dipnot Referansları				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	10	5.753.337.979	5.807.160.431	1.974.230.996	2.211.760.230
Satışların Maliyeti (-)	10	(4.716.286.573)	(4.418.121.971)	(1.932.568.314)	(1.811.576.359)
BRÜT KAR		1.037.051.406	1.389.038.460	41.662.682	400.183.871
Genel Yönetim Giderleri (-)	10	(257.454.636)	(205.239.429)	(84.709.494)	(83.529.000)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	82.967.763	88.567.641	29.052.924	29.665.608
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	11	(85.628.641)	(199.393.792)	(34.182.238)	(98.132.492)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		776.935.892	1.072.972.880	(48.176.126)	248.187.987
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	12	189.681.912	202.867.003	33.839.047	49.803.175
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	12	(15.734.854)	(5.260.940)	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		950.882.950	1.270.578.943	(14.337.079)	297.991.162
Finansman Gelirleri	14	1.330.132.961	1.255.441.138	330.452.082	537.753.947
Finansman Giderleri (-)	14	(1.153.209.938)	(1.294.369.382)	(265.259.236)	(520.308.114)
Parasal (Kayıp) / Kazanç		(589.072.696)	63.899.651	(170.636.212)	(146.395.964)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		538.733.277	1.295.550.350	(119.780.445)	169.041.031
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)		(456.552.999)	(327.071.507)	(77.484.764)	95.812.654
Dönem Vergi Gideri	16	(205.330.442)	(77.590.299)	(41.348.674)	4.785.728
Ertelenmiş Vergi Gideri	16	(251.222.557)	(249.481.208)	(36.136.090)	91.026.926
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		82.180.278	968.478.843	(197.265.209)	264.853.685
DÖNEM KARI		82.180.278	968.478.843	(197.265.209)	264.853.685
Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		20.298.929	81.138.019	(4.179.150)	37.473.200
Ana Ortaklık Payları		61.881.349	887.340.824	(193.086.059)	227.380.485
		82.180.278	968.478.843	(197.265.209)	264.853.685
1000 adet pay başına kazanç	14	2,23	31,98	(6,96)	8,19

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2024	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2024
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
DÖNEM KARI	82.180.278	968.478.843	(197.265.209)	264.853.685
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	778.687.197	(927.182.064)	(103.621.804)	225.180.991
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	<i>778.687.197</i>	<i>(927.182.064)</i>	<i>(103.621.804)</i>	<i>225.180.991</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(5.211.662)	5.496.792	(5.638.107)	(463.068)
<i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları</i>	<i>-</i>	<i>(630.832)</i>	<i>-</i>	<i>(430.449)</i>
<i>Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)</i>	<i>-</i>	<i>78.854</i>	<i>-</i>	<i>43.787</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>	<i>(6.948.883)</i>	<i>8.065.027</i>	<i>(7.517.477)</i>	<i>(101.874)</i>
<i>Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)</i>	<i>1.737.221</i>	<i>(2.016.257)</i>	<i>1.879.370</i>	<i>25.468</i>
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR	773.475.535	(921.685.272)	(109.259.911)	224.717.923
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR	855.655.813	46.793.571	(306.525.120)	489.571.608
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı:				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	66.863.473	(23.729.686)	(17.626.086)	47.841.801
Ana Ortaklık Payları	788.792.340	70.523.257	(288.899.034)	441.729.807
	855.655.813	46.793.571	(306.525.120)	489.571.608

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Pay İhraç Primleri / Iskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiye	277.500.000	4.996.849.749	1.138.242	(25.077.133)	4.721.652	4.078.162.629	1.227.681.581	5.197.540.380	2.380.333.521	18.138.850.621	832.662.434	18.971.513.055
Transferler	-	-	-	-	-	-	223.832.920	2.156.500.601	(2.380.333.521)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	6.048.770	(551.978)	(822.314.359)	-	-	887.340.824	70.523.257	(23.729.686)	46.793.571
-Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	887.340.824	887.340.824	81.138.019	968.478.843
-Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	6.048.770	(551.978)	(822.314.359)	-	-	-	(816.817.567)	(104.867.705)	(921.685.272)
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(1.676.230.474)	-	(1.676.230.474)	(60.661.435)	(1.736.891.909)
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiye	277.500.000	4.996.849.749	1.138.242	(19.028.363)	4.169.674	3.255.848.270	1.451.514.501	5.677.810.507	887.340.824	16.533.143.404	748.271.313	17.281.414.717
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	277.500.000	4.996.849.749	1.138.242	(16.281.988)	12.314.125	2.430.306.784	1.373.953.248	6.024.616.114	917.510.329	16.017.906.603	696.475.547	16.714.382.150
Transferler	-	-	-	-	-	-	44.389.304	873.121.025	(917.510.329)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(5.211.662)	-	732.122.653	-	-	61.881.349	788.792.340	66.863.473	855.655.813
-Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	61.881.349	61.881.349	20.298.929	82.180.278
-Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(5.211.662)	-	732.122.653	-	-	-	726.910.991	46.564.544	773.475.535
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(459.245.208)	-	(459.245.208)	(4.206.912)	(463.452.120)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	277.500.000	4.996.849.749	1.138.242	(21.493.650)	12.314.125	3.162.429.437	1.418.342.552	6.438.491.931	61.881.349	16.347.453.735	759.132.108	17.106.585.843

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2024
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.637.555.552	2.301.989.184
Dönem Karı		82.180.278	968.478.843
Dönem Karı/ Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		1.691.361.770	26.341.992
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10	710.914.466	790.632.800
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		15.734.854	-
Şerefiye Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	12	15.734.854	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		10.144.367	10.496.627
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		10.144.367	10.496.627
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		195.051.768	421.993.329
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12,13	(263.521.051)	(327.704.612)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	458.572.819	749.697.941
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(346.607.936)	(1.682.083.726)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16	456.552.999	327.071.507
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		649.571.252	158.231.455
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		186.255.451	1.358.301.522
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		32.440.921	62.840.021
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		86.720.601	98.392.153
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(54.279.680)	(35.552.132)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		370.063.642	932.682.332
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)		716.717.656	675.188.677
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(346.654.014)	257.493.655
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		207.518.304	347.151.283
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		(221.675.164)	265.306.900
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		57.092.532	43.955.609
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		6.113.407	(242.927.927)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		14.402.983	(673.359)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(8.289.576)	(242.254.568)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		1.028.801	444.528
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(266.326.992)	(51.151.224)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(234.990.584)	(92.643.214)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(31.336.408)	41.491.990
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.959.797.499	2.353.122.357
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(21.415.840)	(2.946.841)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	16	(300.826.107)	(48.186.332)

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2024
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(5.064.205)	168.538.700
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(6.030.256)	(13.381.226)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları</i>		<i>(5.904.293)</i>	<i>(12.472.521)</i>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları</i>		<i>(125.963)</i>	<i>(908.705)</i>
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		966.051	826.229
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	181.093.697
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.970.599.614)	(2.388.480.640)
Temettü Ödemeleri		(59.889.333)	(104.243.329)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		759.929.196	8.217.713.770
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>	6	<i>759.929.196</i>	<i>8.217.713.770</i>
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		(1.239.287.659)	(8.036.118.902)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları</i>	6	<i>(1.239.287.659)</i>	<i>(8.036.118.902)</i>
Ödenen Faiz		(376.699.440)	(598.084.540)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	6	(31.520.799)	(23.667.230)
İlişkili taraflardan diğer alacaklar ile ilgili düzeltmeler		(1.259.117.198)	(1.866.515.086)
Alınan faiz	13	235.985.619	22.434.677
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(338.108.267)	82.047.244
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		110.855.094	112.677.091
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(227.253.173)	194.724.335
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17	651.867.513	645.032.797
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(14.420.887)	(170.256.425)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17	410.193.453	669.500.707

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ayen Enerji A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Ayen Enerji") fiili faaliyet konusu elektrik üretimi ve ticaretinin yapılmasıdır. Şirket, 1990 yılında kurulmuştur. Şirket, çoğunluk hissesine sahip olan Aydınlar Şirketler Grubu'nun üyesidir. Şirket ana ortağı Aydınlar İnşaat A.Ş. ("Aydınlar İnşaat") ve Aydınlar Ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa, Ankara.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %16,94'dür (31 Aralık 2024: %16,94'dür).

Ayen Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 235'tir (31 Aralık 2024: 252).

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ve kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Dolaylı İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti (asil)	%100	%100	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara, Türkiye
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti (asil)	%96	%96	Yemliha Kasabası Kayseri, Türkiye Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara, Türkiye
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti (asil)	%100	%100	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen-AS Enerji SHA ("Ayen- AS")	Elektrik üretimi ve ticareti (asil)	%90	%90	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen Energy Trading SHA ("Ayen Trading")	Elektrik ticareti (asil)	%0	%100	Kosancicev Venac Sokak No: 20, 11000 Belgrad, Serbia (Sırbistan)
Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd-Stari Grad ("Ayen Sırbistan")	Elektrik ticareti (asil)	%0	%100	Ayen Energija d.o.o. Zemljemerska ulica 12 1000 Ljubljana Slovenia (Slovenya)
Ayen Energija Trgovanje z Električno Energijo D.O.O. ("Ayen Slovenya")	Elektrik ticareti (asil)	%0	%100	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen – ALB SHA ("Ayen ALB")	Elektrik üretimi (asil)	%92	%92	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen Renewable Energy SHA ("Ayen Renewable")	Elektrik üretimi ve ticareti (asil)	%100	%100	

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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

Ayen Enerji bünyesinde Akbük mevkiinde kurulmuş olan 31,5 MW kurulu gücündeki Akbük Rüzgar Elektrik Santrali için 18 Ocak 2007 tarihi itibarıyla 49 yıl süreyle üretim lisansı almıştır. Santralin sırasıyla, 19 Mart 2009 ve 3 Nisan 2009 tarihlerinde, 16,8 MW'lık birinci kısmı ve 14,7 MW'lık ikinci kısmının kabulü yapılarak işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, Gümüşhane ili, Kürtün ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 68,9 MW kurulu gücündeki Büyükdüz HES, 1 Haziran 2012 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, İzmir ili Karaburun ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 30,75 MW kurulu gücündeki Mordoğan RES, 27 Eylül 2013 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, İzmir ili Seferihisar ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 24 MW kurulu gücündeki Korkmaz RES ise 2014 yılının Ağustos ve Eylül aylarında sırasıyla 10 MW'lık birinci kısmı ve 14 MW'lık ikinci kısmının kabulü yapılarak, ticari işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji tarafından Aydın ili, Didim ilçesi ile, Muğla ili, Milas ilçesi sınırları içinde tesis edilen Rüzgar enerjisine dayalı, 20 MW kurulu gücünde, Akbük II RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesis'i'nin, EPDK tarafından 12 Şubat 2016 tarihinde kabulü yapılmış olup; tesis ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır.

Kayseri Elektrik bünyesinde bulunan Yamula Barajı yap, işlet, devret ("YİD") modeli ile yapılmış olup Kızılırmak Nehri üzerinde bulunmaktadır. Kurulu gücü 100 MW, yıllık üretim kapasitesi 422 milyon kWh'dir. Santralin inşaatına 1998 yılında başlanmış ve Ağustos 2005'te işletmeye alınmıştır. Yamula Barajı'nın işletme süresi 20 yıl olup, imtiyaz sözleşmesi süresi sonu olan 31 Temmuz 2025 tarihi itibarı ile Elektrik Üretim A.Ş.'ye devredilmiştir.

Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. tarafından, Balıkesir ili, Kepsut İlçesi sınırları içerisinde 25,2 MWm/24 MWe kurulu gücünde Çaypınar Rüzgâr Enerjisi Elektrik Üretim Tesisine ait tüm rüzgar türbinleri 17 Aralık 2020 tarihinde ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlamıştır. Şirkete yardımcı kaynak olarak 5,5009 MWm GES (Güneş Enerjisi Santrali) kurulmak suretiyle tesisin toplam kurulu gücü 30,7009 MWm/ 24 MWe yükseltilmiştir. Bu kapsamda GES Yatırımı için yapılan inşaat çalışmaları tamamlanmış olup; 22.09.2022 tarihinde tesis ticari işletmeye alınmıştır. 24 MWe gücündeki tesise kapasite artışı ile ilgili olarak, lisansı alınmış olan ilave 1 adet 3,6 MWM/3,6MWe gücündeki türbin-generatör ünitesinin kabulü; Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılmış olup; 9 Mart 2024 tarihinde ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır. Bu türbin ile birlikte tesisin toplam kurulu gücü 27,6 MW'a yükseltilmiştir.

Ayen Elektrik'in fiili faaliyet konusu "Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin "Toptan Satış Lisansı" hükümleri ile diğer ilgili yönetmelikler çerçevesinde elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı ile ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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

Ayen AS bünyesindeki Arnavutluk'ta bulunan, 34 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin yapımı tamamlanarak; 4 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla ticari işletmeye alınmıştır. Arnavutluk'ta bulunan bir diğer 75,71 MW kurulu güce ve yıllık 228.846.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasitesine sahip Fangut HES Elektrik Enerjisi Üretim tesisi, 1 Aralık 2017 tarihi itibarı ile ticari işletmeye alınmıştır. Aynı zamanda, Aralık 2017 içerisinde, Fangut Barajının Kuyruk suyundan beslenen 1 MW kurulu gücündeki Kuyruk Suyu santrali de işletmeye alınmıştır. Böylelikle Grup'un Arnavutluk'daki toplam kurulu gücü 110,71 MW'a ulaşmıştır.

Ayen Elektrik, 100.000.000 LEK (750.400 AVRO) sermayeli Ayen Trading'e 24 Eylül 2013 tarihinde %100 oranında iştirak etmiştir. Şirket Tiran - Arnavutluk'ta, Arnavutluk yasalarına göre 30 Eylül 2013 tarihinde kurulmuş olup Grup'un yurt dışı elektrik ticaretini yürütmektedir.

Ayen Elektrik, 110.000 AVRO sermayeli Ayen Sırbistan ve 5.267.500 AVRO sermayeli Ayen Slovenya'ya sırasıyla 13 Haziran 2014 ve 19 Haziran 2014 tarihlerinde %100 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu şirketlerin fiili faaliyet konuları Avrupa Birliği yönetmelikleri çerçevesinde elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı ile ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

Ayen ALB, Arnavutluk Enerji Ekonomi Endüstri Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan yap işlet devret modeli ile yapılacak olan 111 MW kurulu gücünde, yıllık 366,6 Milyon KWH üretim kapasiteli 35 yıl süreli HES-KALİVAÇ hidroelektrik santrali işinin imtiyazcı şirketi olup 22 Kasım 2017 tarihinde 3.500.000 LEK sermayeli olarak kurulmuştur. Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı tarafından ihalesine çıkılan Yap-İşlet-Devret modeli ile tesis edilecek olan HES-Kalivac Hidroelektrik Projesine Grup'un verdiği teklif idare tarafından en uygun teklif olarak bulunmuş olup, imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır.

Ayen Renewable, Arnavutluk'ta, Arnavutluk yasalarına göre 8 Nisan 2023 tarihinde 5.000.000 LEK sermaye ile kurulmuştur. Ayen Renewable'ın sermayesinin tamamı Ayen Enerji tarafından ödenmiş olup %100 oranında Ayen Enerji A.Ş.'nin yurt dışı bağlı ortaklığıdır. Şirket faaliyetleri; güneş ve rüzgar gibi yenilenebilir enerjinin üretimini ve kullanımını sağlayan enerji santralleri veya santrallerin danışmanlığı, tasarımı, finansmanı, inşaatı, devreye alınması, işletilmesi, bakımı ve üretilen elektrik enerjisinin yurt içinde ve yurt dışında ticaretini yapmaktır.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları Yönetim Kurulu tarafından 7 Kasım 2025 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin özet konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını faaliyette bulunduğu ülkelerin para birimi cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır. Ayen-AS, Ayen ALB, Ayen Renewable ve Ayen Trading'in fonksiyonel para birimi Arnavutluk Lek'i'dir. Ayen Slovenya ve Ayen Sırbistan'ın fonksiyonel para birimleri ise sırasıyla AVRO ve Sırbistan Dinari'dir.

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.

Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde açıklanan "2024 TFRS Taksonomisi"ne uygun olarak sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile sunulan araziler ve arsalar dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası cinsinden hazırlanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Ayen-AS, Ayen Trading, Ayen Renewable ve Ayen ALB Arnavutluk LEK'ini, Ayen Sırbistan Sırbistan DİNAR'ını, Ayen Slovenya AVRO'yu kullanmaktadır. TMS 21'e göre Arnavutluk LEK'i ve Sırbistan DİNAR'ı cinsinden bilanço kalemleri (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış ve satışa konu olmayan (1 LEK = 0,5027 TL, 1 DİNAR = 0,4157 TL) TCMB kurları ile TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Ayen Slovenya için ise yabancı para cinsinden bilanço kalemlerindeki varlıkları bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru (1 AVRO = 48,6479) ve yükümlülükleri (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan satış kuru (1 AVRO = 48,7355) ile TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Ayrıca kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise yıllık ortalama döviz kurundan TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

Özsermaye hesaplarından sermaye tarihsel nominal değeri ile taşınmakta olup, buna ilişkin çevrim farkları ile bilanço ve kar veya zarar tablosunun TL'ye çevriminden kaynaklanan çevrim farkları özsermaye içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosunu ve 30 Eylül 2024 tarihli gelir tablosunu da, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

Sonuç olarak ağırlıkla kullanılan para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2025	3367,22	1,0000	222%
31 Aralık 2024	2.684,55	1,2543	291%
30 Eylül 2024	2.526,16	1,3329	343%

Grup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlamış olduğu konsolide finansal tablolarında UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamıştır. Bu nedenle Grup'un TMS 29'u ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2021 olarak belirlenmiştir.

TL'nin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 31 Aralık 2023 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TFRS, ağırlıkla kullanılan para birimi yüksek enflasyonlu olan bir işletmenin finansal tablolarının, ister tarihi maliyet ister cari maliyet yaklaşımına göre hazırlanmış olsun, TMS 29 gerekliliklerine göre yeniden düzenlenmesini ve para biriminin yer aldığı ekonomide her zaman yüksek enflasyon olduğu varsayımıyla geriye dönük olarak uygulanmasını gerektirir. TMS 29'daki temel ilke, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimiyle raporlama yapan bir işletmenin finansal tablolarının, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden raporlanması gerekliliğidir. Önceki dönem için karşılaştırmalı rakamlar, aynı cari ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, halihazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerlendirme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden veya varsa en son yeniden değerlendirme tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteği değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlara dayanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği ayların raporlama tarihine göre aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Grup'un net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, özet konsolide kar veya zarar tablosunda "Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)" olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 30 Eylül 2025'e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Yeniden Sınıflanması

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem 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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)		Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana Faaliyeti
	2025	2024		
Ayen Ostim	100	100	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik	96	96	Kayseri- Kayseri	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti
Ayen Elektrik	100	100	Ankara- Ankara	Elektrik ticareti
Ayen-AS	90	90	Tiran-Arnautluk	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Trading	100	100	Tiran-Arnautluk	Elektrik ticareti
Ayen Sırbistan	100	100	Belgrad-Sırbistan	Elektrik ticareti
Ayen Slovenya	100	100	Ljubljana, Slovenya	Elektrik ticareti
Ayen ALB	92	92	Tiran-Arnautluk	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Renewable	100	100	Arnavutluk	Elektrik üretimi ve ticareti

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

- 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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

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

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

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda listelenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

Söz konusu standartların, değişikliklerin ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- UFRS 9 Finansal Araçlar;
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu.

Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
- genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2025 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile; 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un karar almaya yetkili mercii, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla sonuçları ve faaliyetleri coğrafi bölgeler bazında incelemektedir. Grup'un coğrafi bölge dağılımı Türkiye ve yurtdışında bulunan Grup şirketlerine göre belirlenmiştir. Yurtdışında bulunan şirketler Arnavutluk, Sırbistan ve Slovenya'da faaliyet göstermektedir.

1 Ocak – 30 Eylül 2025	Türkiye	Yurtdışı	Grup içi satış ve satışların maliyeti netlemesi	Konsolide
Grup dışı net satışlar	2.117.796.656	3.635.541.323	-	5.753.337.979
Grup içi bölümlerarası net satışlar	1.296.943.715	719.642.700	(2.016.586.415)	-
Grup dışı satışların maliyeti	(1.648.254.098)	(3.068.032.475)	-	(4.716.286.573)
Grup içi bölümlerarası satışların maliyeti	(1.138.521.170)	(879.174.753)	2.017.695.923	-
Brüt kar	627.965.103	407.976.795	1.109.508	1.037.051.406
Genel yönetim giderleri	(137.489.925)	(119.964.711)	-	(257.454.636)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	82.251.668	716.095	-	82.967.763
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(64.482.383)	(21.146.258)	-	(85.628.641)
Esas faaliyet karı	508.244.463	267.581.921	1.109.508	776.935.892
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	189.681.913	-	-	189.681.913
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(15.734.854)	-	-	(15.734.854)
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	682.191.522	267.581.921	1.109.508	950.882.951
Finansman gelirleri	1.195.944.246	134.188.715	-	1.330.132.961
Finansman giderleri	(880.683.564)	(272.526.374)	-	(1.153.209.938)
Parasal kayıp/kazanç	(589.072.696)	-	-	(589.072.696)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı	408.379.508	129.244.262	1.109.508	538.733.278
Dönem vergi gideri/geliri	(182.719.230)	(22.611.212)	-	(205.330.442)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	(240.904.567)	(10.317.990)	-	(251.222.557)
Dönem (zararı)/ karı	(15.244.289)	96.315.060	1.109.508	82.180.279
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5.933.420	96.837	-	6.030.257
Amortisman, itfa ve tükenme payları	384.492.137	326.422.329	-	710.914.466
Toplam varlıklar	11.730.178.275	14.350.048.895	-	26.080.227.170
Toplam yükümlülükler	3.246.162.999	5.727.478.328	-	8.973.641.327

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2024	Türkiye	Yurtdışı	Grup içi satış ve satışların maliyeti netlemesi	Konsolide
Grup dışı net satışlar	1.943.145.478	3.864.014.953	-	5.807.160.431
Grup içi bölümlerarası net satışlar	1.580.473.051	1.777.629.418	(3.358.102.469)	-
Grup dışı satışların maliyeti	(1.857.056.857)	(2.561.065.114)	-	(4.418.121.971)
Grup içi bölümlerarası satışların maliyeti	(896.335.703)	(2.418.954.981)	3.315.290.684	-
Brüt kar	770.225.969	661.624.276	(42.811.785)	1.389.038.460
Genel yönetim giderleri	(155.594.123)	(49.645.306)	-	(205.239.429)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	59.547.400	29.020.241	-	88.567.641
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(186.078.841)	(13.314.951)	-	(199.393.792)
Esas faaliyet karı	488.100.405	627.684.260	(42.811.785)	1.072.972.880
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	202.867.003	-	-	202.867.003
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(5.260.940)	-	-	(5.260.940)
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	685.706.468	627.684.260	(42.811.785)	1.270.578.943
Finansman gelirleri	957.710.914	297.730.224	-	1.255.441.138
Finansman giderleri	(794.724.179)	(499.645.203)	-	(1.294.369.382)
Parasal kayıp/kazanç	63.899.651	-	-	63.899.651
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı	912.592.854	425.769.281	(42.811.785)	1.295.550.350
Dönem vergi gideri/geliri	(20.611.822)	(56.978.477)	-	(77.590.299)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	(238.903.363)	(10.577.845)	-	(249.481.208)
Dönem (zararı)/ karı	653.077.669	358.212.959	(42.811.785)	968.478.843
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8.447.392	4.933.834	-	13.381.226
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(450.003.850)	(340.628.950)	-	(790.632.800)
Toplam varlıklar	12.257.874.649	14.956.541.140	-	27.214.415.789
Toplam yükümlülükler	3.593.053.290	6.339.947.784	-	9.933.001.074

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

			Grup içi satış ve satışların maliyeti netlemesi	
1 Temmuz - 30 Eylül 2025	Türkiye	Yurtdışı		Konsolide
Grup dışı net satışlar	672.163.000	1.302.067.996	-	1.974.230.996
Grup içi bölümlerarası net satışlar	367.894.480	203.834.199	(571.728.679)	-
Grup dışı satışların maliyeti	(670.282.543)	(1.262.285.771)	-	(1.932.568.314)
Grup içi bölümlerarası satışların maliyeti	(317.835.125)	(246.703.991)	564.539.116	-
Brüt kar	51.939.812	(3.087.567)	(7.189.563)	41.662.682
Genel yönetim giderleri	(52.043.352)	(32.666.142)	-	(84.709.494)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	30.773.527	(1.720.603)	-	29.052.924
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(17.259.971)	(16.922.267)	-	(34.182.238)
Esas faaliyet karı	13.410.016	(54.396.579)	(7.189.563)	(48.176.126)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	33.839.047	-	-	33.839.047
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	-	-	-
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	47.249.063	(54.396.579)	(7.189.563)	(14.337.079)
Finansman gelirleri	252.536.934	77.915.148	-	330.452.082
Finansman giderleri	(183.102.272)	(82.156.964)	-	(265.259.236)
Parasal Kayıp/Kazanç	(170.636.212)	-	-	(170.636.212)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı	(53.952.487)	(58.638.395)	(7.189.563)	(119.780.445)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(52.763.849)	11.415.175	-	(41.348.674)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(32.799.751)	(3.336.339)	-	(36.136.090)
Dönem (zararı)/ karı	(139.516.087)	(50.559.559)	(7.189.563)	(197.265.209)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5.315.106	96.837	-	5.411.943
Amortisman, itfa ve tükenme payları	252.730.276	105.555.063	-	358.285.339
Toplam varlıklar	(9.385.905.503)	(8.467.807.897)	-	(17.853.713.400)
Toplam yükümlülükler	(696.030.580)	259.635.014	-	(436.395.566)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Temmuz - 30 Eylül 2024	Türkiye	Yurtdışı	Grup içi satış ve satışların maliyeti netlemesi	Konsolide
Grup dışı net satışlar	712.249.176	1.499.511.054	-	2.211.760.230
Grup içi bölümlerarası net satışlar	619.546.574	576.802.426	(1.196.349.000)	-
Grup dışı satışların maliyeti	(743.556.000)	(1.068.020.359)	-	(1.811.576.359)
Grup içi bölümlerarası satışların maliyeti	(315.659.217)	(887.757.384)	1.203.416.601	-
Brüt kar	272.580.533	120.535.737	7.067.601	400.183.871
Genel yönetim giderleri	(64.026.679)	(19.502.321)	-	(83.529.000)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23.898.550	5.767.058	-	29.665.608
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(88.395.799)	(9.736.693)	-	(98.132.492)
Esas faaliyet karı	144.056.605	97.063.781	7.067.601	248.187.987
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	49.803.175	-	-	49.803.175
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	-	-	-
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	193.859.780	97.063.781	7.067.601	297.991.162
Finansman gelirleri	426.599.138	111.154.809	-	537.753.947
Finansman giderleri	(294.476.689)	(225.831.425)	-	(520.308.114)
Parasal kayıp/kazanç	(146.395.964)	-	-	(146.395.964)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı	179.586.265	(17.612.835)	7.067.601	169.041.031
Dönem vergi gideri/geliri	8.759.250	(3.973.522)	-	4.785.728
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	94.898.065	(3.871.139)	-	91.026.926
Dönem (zararı)/ karı	283.243.580	(25.457.496)	7.067.601	264.853.685
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	1.413.004	-	-	1.413.004
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(54.196.176)	(115.308.031)	-	(169.504.207)
Toplam varlıklar	885.391.757	1.551.482.652	-	2.436.874.409
Toplam yükümlülükler	(240.084.430)	997.612.778	-	757.528.348

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Eylül 2025				
	Alacaklar			Borçlar	
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)	269.974	613.543.488	3.105.507.616	14.402.983	1.597.311
Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)	34.302.157	243.241	-	-	-
Aybet Beton A.Ş. (2)	2.675.628	-	-	-	-
Diğer	310.085	-	-	-	2.147.059
	37.557.844	613.786.729	3.105.507.616	14.402.983	3.744.370
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2024				
	Alacaklar			Borçlar	
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)	-	583.354.614	2.604.637.912	-	2.448
Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)	10.452.098	-	-	-	-
Aybet Beton A.Ş. (2)	1.337.692	-	-	-	-
Diğer	315.555	104.066	-	-	2.895.784
	12.105.345	583.458.680	2.604.637.912	-	2.898.232

(*) 30 Eylül 2025 itibarıyla grup içi borçlanmaya ilişkin ticari olmayan TL cinsinden alacaklar için yıllık ortalama %55,39, USD cinsinden alacaklar için %8,41 ve AVRO cinsinden alacaklar için %6,87 oranında faiz işletilmektedir. (31 Aralık 2024: TL cinsinden alacaklar için yıllık ortalama %60,52 USD cinsinden alacaklar için %8,21 ve AVRO cinsinden alacaklar için %6,74 oranında faiz işletilmiştir.)

(1) Ana ortaklar

(2) Şirket ana ortaklarının diğer şirketinin bağlı ortaklıkları

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2025			
İlişkili taraflarla olan işlemler	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Hizmet alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)	1.852.901	203.805.584	18.664.862
Aybet Beton A.Ş. (2)	6.948.877	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)	12.293.230	5.567.200	-
Diğer	250.349	5.310	-
	21.345.357	209.378.094	18.664.862
1 Ocak – 30 Eylül 2024			
İlişkili taraflarla olan işlemler	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Hizmet alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)	1.785.707	189.800.619	506.208
Aybet Beton A.Ş. (2)	5.707.680	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)	10.543.970	3.790.325	-
Diğer	142.825	-	-
	18.180.182	193.590.944	506.208

(1) Ana ortaklar

(2) Şirket ana ortaklarının diğer şirketinin bağlı ortaklıkları

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup'un üst düzey yönetim kadrosu, üst düzey yöneticiler ve genel müdürden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	18.848.024	8.285.782	12.119.239	273.713
	18.848.024	8.285.782	12.119.239	273.713

Grup'ta emeklilik nedeniyle ayrılan üst düzey yöneticilere yapılan ödeme bulunmamaktadır (30 Eylül 2024: Bulunmamaktadır).

5. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları		
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	-	248.512.942
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	13.485.992	9.494.797
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	13.485.992	258.007.739
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	13.485.992	258.007.739
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	-	284.249.660
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	-	(35.736.718)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*)	13.485.992	9.494.797
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	13.485.992	258.007.739

(*) EÜAŞ'a faturalanmış; ancak tahsil edilmemiş alacaklardan oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

5. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI (devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadesi 1 yıla kadar	-	8.069.933	-	284.249.660
	-	8.069.933	-	284.249.660

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadesi 1 yıla kadar	-	7.055.354	-	248.512.942
	-	7.055.354	-	248.512.942

Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, 3096 sayılı kanun kapsamında Yap-İşlet-Devret modeli ile tesis edilip işletilmekte olan Yamula Barajı HES tesisi, imtiyaz sözleşmesi süresi sonu olan 31 Temmuz 2025 tarihi itibarı ile Elektrik Üretim A.Ş.'ye devredilmiştir.

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR

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

Finansal Borçlanmalar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal borçlanmalar	744.282.461	649.607.604
Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.019.364.464	942.696.843
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	5.489.790.439	5.686.620.012
	7.253.437.364	7.278.924.459

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

Banka Kredileri

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2025	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%48,41	555.611.319	40.000.000
ABD DOLARI	%10,03	176.368.200	-
AVRO	%5,82	941.083.105	4.959.716.175
		1.673.062.624	4.999.716.175
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2024	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%49,80	318.916.615	-
ABD DOLARI	%11,00	288.160.144	-
AVRO	%5,95	907.248.591	5.223.273.156
		1.514.325.350	5.223.273.156

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	1.673.062.624	1.514.325.350
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	891.903.610	804.127.960
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	796.434.631	700.236.771
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	678.090.747	728.208.048
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	633.786.339	627.881.357
5 yıl ve daha uzun vadeli	1.999.500.848	2.362.819.020
	6.672.778.799	6.737.598.506

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

Kiralama Borçları

Kiralama Borçları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli	90.584.301	77.979.097
- Brüt kiralama borçları	126.045.571	118.073.437
- Faizleri (-)	(35.461.270)	(40.094.340)
Uzun vadeli	490.074.264	463.346.856
- Brüt kiralama borçları	532.662.764	528.165.557
- Faizleri (-)	(42.588.500)	(64.818.701)
	580.658.565	541.325.953

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kiralama borçları, Grup'un 9 Mayıs 2022 tarihinde yapmış olduğu sat ve geri kiralama sözleşmesine istinaden 359.872.339 TL (31 Aralık 2024: 363.932.007 TL) tutarındaki kiralama borcu ile 220.786.227 TL (31 Aralık 2024: 139.606.494 TL) tutarında TFRS 16 standardı kapsamında kiralama yükümlülüğü olarak kayıtlara alınan, Ayen Enerji kullanımında olan arsalar, Ayen Trading ve Ayen AS kullanımında olan araç ve ofis kiralardan oluşmaktadır.

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2025	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%16	446.338	220.339.888
AVRO	%4,58	90.137.963	269.734.376
		90.584.301	490.074.264

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2024	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%16	185.874	146.453.998
AVRO	%4,58	77.793.223	316.892.858
		77.979.097	463.346.856

Kiralama borçlarının geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	90.584.301	77.979.097
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	95.583.322	60.130.238
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	106.922.161	88.303.813
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	68.318.587	98.634.729
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	486.945	91.365.444
5 yıl ve daha uzun vadeli	218.763.249	124.912.632
	580.658.565	541.325.953

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Finansal borçlar	2025	2024
Dönem başı – 1 Ocak	7.278.924.459	9.671.473.420
Alınan yeni finansal borçlar	759.929.196	8.217.713.770
Anapara ödemeleri	(1.239.287.659)	(8.036.118.902)
Kur farkları değişimi	529.653.574	172.936.871
Yabancı para çevrim farkları	1.365.968.059	1.187.094.443
Ertelenmiş finansman giderlerindeki değişim	1.107.866	4.882.462
Faiz tahakkukları değişimi	54.943.187	26.041.368
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan yeniden değerlendirme etkisi	134.476.408	147.357.777
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan nakit çıkışları	(31.520.799)	(23.667.230)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan faiz tahakkukları	27.357.470	120.689.568
Parasal Kayıp/Kazanç	(1.628.114.397)	(2.946.912.841)
Dönem sonu – 30 Eylül	7.253.437.364	8.541.490.706

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

30 Eylül 2025 itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü işçi ve alacak davaları oluşturmaktadır. Grup, konsolide finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla halen devam etmekte olan davalarla ilgili olarak avukatlarının da görüşü doğrultusunda önemli bir nakit çıkışı öngörmemesi sebebiyle 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla karşılık ayırmamıştır (31 Aralık 2024: Yoktur).

Grup, Arnavutluk'ta Fangut ve Peshqeshit hidrolik santrallerinin inşası ve işletmesi için imzaladığı imtiyaz sözleşmesi kapsamında, imtiyaz süresi boyunca yıllık elektrik enerjisi üretiminin %2,1'ini (52.255 MWh) imtiyaz sahibine bilabedel teslim etmekle yükümlüdür. 30 Eylül 2025 itibarıyla, bu yükümlülük, teslimat yöntem ve şartları henüz belirlenmediği için gerçekleşmemiştir. Grup yönetimi, bu yükümlülüğün doğacak bilabedel enerji tesliminin ve üretiminin Grup'un performansına ek bir maliyet yaratmayacağı varsayımıyla, 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal tablolarda karşılık muhasebeleşirmemiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Borçlar

Koşullu varlıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alınan teminat mektupları (*)	206.063.992	227.203.010
Ayen Enerji A.Ş. adına verilen kefaletler (**)	1.136.441.821	1.186.603.160
	1.342.505.813	1.413.806.170

(*) Ayen Elektrik tarafından müşterilerden, elektrik satışına ilişkin tahsilatta oluşabilecek risklere karşın teminat olarak alınmıştır.

(**) Grup'un yabancı kaynaklar için bankalarla imzaladığı nakdi ve gayri nakdi genel kredi sözleşmelerine ilişkin Aydıner İnşaat A.Ş.'nin kefaletini ihtiva etmektedir.

Grup'un önemli tutarda zarara veya borca neden olacağını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

Koşullu yükümlülükler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen ipotekler (*)	1.637.740.260	1.575.954.764
Ticari işletme rehni (**)	334.000.000	363.745.805
Verilen temlikler (***)	450.000.000	1.173.635.457
Verilen teminat mektupları (****)	531.449.530	357.538.641
	2.953.189.790	3.470.874.667

(*) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde 207.492.000 TL (5.000.000 ABD Doları) ve Ayen Ostim'in Çaypınar RES ve GES santrali üzerinde 1.430.248.260 TL (29.400.000 Avro) ipotek bulunmaktadır.

(**) Ayen Enerji A.Ş. banka kredisi teminatı olarak Akbük RES için 140.000.000 TL Mordoğan RES-Korkmaz Res için 150.000.000 TL ticari işletme rehni verilmiştir. Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. için banka kredisi teminatı olarak sermaye tutarı kadar işletme rehni verilmiştir.

(***) Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. 450.000.000 TL tutarındaki alacağını kullanılan yatırım kredisi için temlik vermiştir.

(****) Verilen teminat mektuplarının 260.266.265 TL'si Avro, 84.656.736 TL'si ABD Doları, 186.526.529 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. Grup tarafından verilen teminat mektuplarının 29.786.597 TL'si (300.000 Avro, 200.000 ABD Doları ve 6.902.085 TL) TEİAŞ'a, 19.100.000 TL'si EPIAŞ'a, enerji alım-satımı için, diğer mektuplar ikili anlaşmalar kapsamında elektrik ticareti yapılan firmalar ve sistem kullanım anlaşmaları için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

8. TAAHHÜTLER

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025				31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı:	1.054.576.416	502.161.415	7.040.000	5.350.000	914.021.189	561.798.434	8.311.808	2.424.000
Teminat	513.084.416	168.161.415	2.040.000	5.350.000	329.015.709	143.099.997	3.311.808	2.424.000
Rehin	334.000.000	334.000.000	-	-	363.745.805	418.698.437	-	-
İpotek	207.492.000	-	5.000.000	-	221.259.675	-	5.000.000	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı:	1.898.613.374	468.365.114	-	29.400.000	2.556.853.478	679.987.516	12.519.527	29.550.000
Temlik	450.000.000	450.000.000	-	29.400.000	1.173.635.457	649.704.471	12.519.527	-
Teminat	18.365.114	18.365.114	-	-	28.522.932	30.283.045	-	150.000
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	1.430.248.260	-	-	-	1.354.695.089	-	-	29.400.000
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	2.953.189.790	970.526.529	7.040.000	34.750.000	3.470.874.667	1.241.785.950	20.831.335	31.974.000

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 30 Eylül 2025 itibarıyla %17,26'dır (31 Aralık 2024: %20,77)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

9. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 27.750.000.000 (31 Aralık 2024: 27.750.000.000) adet hisseden oluşmaktadır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

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

Ortaklar	%	30 Eylül 2025	%	31 Aralık 2024
Aydiner İnşaat A.Ş.	83,03	230.412.946	83,03	230.412.946
Halka açık kısım	16,96	47.056.325	16,96	47.056.325
Diğer	0,01	30.729	0,01	30.729
Nominal sermaye	100,00	277.500.000	100,00	277.500.000
Sermaye düzeltmesi		4.996.849.749		4.996.849.749
Toplam Sermaye		5.274.349.749		5.274.349.749

Şirket'in faaliyetleri, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, 5 (beş) adedi (A) grubu hissedarlar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilen en az 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür (A) grubu hissedarların Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında 1 hisse karşılığı 15 oy hakkı bulunmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

9. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre, pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış "Net Dönem Kârına" payları oranında katılma hakkına sahiptir. Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler ve ayrıca halka açık şirketlerde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri de saklıdır. Esas sözleşmede aksine bir hüküm yoksa kar ve tasfiye payı pay sahibinin sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır. Yıllık kar yıllık finansal durum tablosuna göre belirlenir. Kar payı ancak net dönem karından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 1.418.342.552 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.373.953.248 TL).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

30 Eylül 2025 itibarıyla, Şirket'in yasal kayıtlarında 539.534.445 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (30 Eylül 2024 Net dönem karı: 1.051.581.153 TL).

10. HASILAT VE NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Elektrik satış gelirleri	5.720.649.173	5.747.470.576	1.972.126.414	2.189.485.058
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından				
kaynaklanan faiz geliri	32.688.806	59.689.855	2.104.582	22.275.172
	5.753.337.979	5.807.160.431	1.974.230.996	2.211.760.230

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

10. HASILAT VE NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti	4.716.286.573	4.418.121.971	1.932.568.314	1.811.576.359
Genel yönetim giderleri	257.454.636	205.239.429	84.709.494	83.529.000
	4.973.741.209	4.623.361.400	2.017.277.808	1.895.105.359
Elektrik maliyeti (*)	3.376.401.585	2.843.612.349	1.370.893.685	1.259.099.570
Amortisman ve itfa giderleri (**)	710.914.466	790.632.800	358.285.339	255.196.642
Sistem kullanım ve kapasite bedeli (***)	284.248.045	489.046.298	104.194.043	175.647.144
Personel giderleri (****)	268.269.141	207.734.625	79.664.870	88.496.565
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	148.986.515	114.813.329	54.989.792	40.188.786
Müşavirlik giderleri	61.034.133	30.092.324	17.086.873	9.966.076
Vergi resim ve harçlar	21.293.945	14.881.645	5.545.009	3.659.867
Sigorta giderleri	18.897.734	38.630.503	5.955.181	16.207.472
Ofis giderleri	14.966.531	13.097.808	4.173.089	4.769.752
Hidrolik katkı payı	6.676.545	8.154.900	342.150	1.320.720
Ulaşım giderleri	5.644.858	7.309.066	1.870.157	2.724.402
Oda ve aidat giderleri	1.932.133	2.895.690	230.690	840.645
Diğer	54.475.578	62.460.063	14.046.930	36.987.718
	4.973.741.209	4.623.361.400	2.017.277.808	1.895.105.359

- (*) Ayen Enerji'nin, Ayen Elektrik'in ve yurt dışında elektrik ticareti yapan şirketlerin EPIAŞ'tan ve grup şirketleri dışındaki tedarikçilerden alıp müşterilere sattığı elektrik bedelinden oluşmaktadır.
- (**) Amortisman giderlerinin 691.833.602 TL (30 Eylül 2024: 780.840.723 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 19.080.864 TL (30 Eylül 2024: 9.792.077 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.
- (***) Grup, TEİAŞ ve Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi ("EDAŞ") tarafından düzenlenerek Grup'a gönderilen iletim hizmet bedeli faturalarını aynı tutarlar ile EÜAŞ'a ve elektrik dağıtım sistem kullanım bedellerini de diğer müşterilerine fatura etmek suretiyle yansıtmaktadır. EÜAŞ ve diğer müşterilerine yansıtılabilen tutarlar ilişikteki konsolide finansal tablolarda satışlarla netleştirilerek gösterilmiştir, ancak yansıtılamayan ve Grup tarafından TEİAŞ'a ödenen tutarlar satışların maliyetine yansıtılmıştır.
- (****) Personel giderlerinin 149.199.952 TL (30 Eylül 2024: 140.271.235 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 119.069.189 TL (30 Eylül 2024: 67.463.390 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

11. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Finans market gelirleri (*)	51.734.771	198.523	19.317.919	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	25.399.982	72.690.148	7.645.033	29.665.608
Diğer	5.833.010	15.678.970	2.089.972	-
	82.967.763	88.567.641	29.052.924	29.665.608

(*) Fiziksel olmayan elektrik satışlarından elde edilen gelirler.

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	57.403.089	177.381.620	28.349.464	85.444.507
Finans market giderleri (*)	23.936.636	20.501.537	5.260.172	11.425.791
Diğer	4.288.916	1.510.635	572.602	1.262.194
	85.628.641	199.393.792	34.182.238	98.132.492

(*) Fiziksel olmayan elektrik alımlarından oluşan giderler.

12. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin ve giderlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Yatırım faaliyetlerine ilişkin kur farkı gelirleri	157.049.834	147.855.109	22.553.313	6.703.367
Faiz gelirleri	27.535.432	36.030.940	8.618.564	36.030.940
Kira gelirleri	5.096.646	5.365.754	2.667.170	-
Sabit kıymet satış karı		13.615.200	-	7.068.868
	189.681.912	202.867.003	33.839.047	49.803.175
	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Şerefiye değer düşüklüğü gideri	15.734.854	-	-	-
Sabit kıymet satış zararı	-	5.260.940	-	-
Diğer	-	-	-	-
	15.734.854	5.260.940	-	-

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

13. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirlerinin ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Kur farkı gelirleri	1.094.147.342	963.767.466	241.480.005	441.695.134
Faiz gelirleri	235.985.619	291.673.672	88.972.077	96.058.813
	1.330.132.961	1.255.441.138	330.452.082	537.753.947
Finansman giderleri	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Kur farkı giderleri	680.553.523	533.301.807	108.836.981	269.147.612
Banka kredi faizleri	431.133.444	639.669.867	143.481.447	217.944.174
Kiralama faizleri	27.439.375	110.028.074	9.512.193	29.396.189
Ertelenmiş finansman giderleri	696.701	1.514.424	182.196	504.808
Diğer	13.386.895	9.855.210	3.246.419	3.315.331
	1.153.209.938	1.294.369.382	265.259.236	520.308.114

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	27.750.000.000	27.750.000.000	27.750.000.000	27.750.000.000
Ana ortaklığa ait dönem karı/ (zararı)	61.881.349	887.340.824	(193.086.059)	227.380.485
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet pay başına bölünmüş kar/ (zarar) (TL)	2,23	31,98	(6,96)	8,19
Ana şirket hissedarlarına ait toplam kapsamlı gelir	788.792.340	70.523.257	(288.899.034)	441.729.807
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet pay başına bölünmüş kapsamlı gelir/ (gider) (TL)	28,42	2,54	(10,41)	15,92

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

15. YABANCI PARA POZİSYONU

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacaklar	530.474.248	61.228	10.852.131
Parasal Finansal Varlıklar	227.874.113	34.695	4.654.555
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları			
Alacakları	13.486.026	324.977	-
Diğer	606.652.121	98.403	12.386.322
DÖNEN VARLIKLAR	1.378.486.508	519.303	27.893.008
Diğer	3.676.070.853	12.459.738	64.936.239
DURAN VARLIKLAR	3.676.070.853	12.459.738	64.936.239
TOPLAM VARLIKLAR	5.054.557.361	12.979.041	92.829.247
Ticari Borçlar	536.757.632	409.384	10.664.469
Finansal Borçlar	1.117.451.305	4.242.353	19.310.012
Kiralamalar	90.137.963	-	1.849.534
Diğer	20.207.005	-	414.626
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.764.553.905	4.651.737	32.238.641
Finansal Borçlar	4.959.716.175	-	101.768.037
Kiralamalar	269.734.376	-	5.534.659
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5.229.450.551	-	107.302.696
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	6.994.004.456	4.651.737	139.541.337
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(1.939.447.095)	8.327.304	(46.712.090)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

15. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

	31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacaklar	561.216.769	644.416	11.560.818
Parasal Finansal Varlıklar	506.668.471	35.920	10.961.375
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları			
Alacakları	258.007.677	5.830.427	-
Diğer	299.093.038	-	6.491.007
DÖNEN VARLIKLAR	1.624.985.955	6.510.763	29.013.200
Diğer	3.298.800.273	10.033.170	61.956.012
DURAN VARLIKLAR	3.298.800.273	10.033.170	61.956.012
TOPLAM VARLIKLAR	4.923.786.228	16.543.933	90.969.212
Ticari Borçlar	436.202.707	863.047	8.644.183
Finansal Borçlar	1.195.408.735	6.522.347	19.685.791
Kiralamalar	77.793.223	-	1.687.984
Diğer	92.627.045	-	2.006.604
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.802.031.710	7.385.394	32.024.562
Finansal Borçlar	5.223.273.156	-	113.336.374
Kiralamalar	316.892.858	-	6.876.050
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5.540.166.014	-	120.212.424
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	7.342.197.724	7.385.394	152.236.986
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(2.418.411.496)	9.158.539	(61.267.774)

(*) 2024 döviz tutarlarının TL karşılıkları 30 Eylül 2025 alım gücünü yansıtabak şekilde endekslenmiştir.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değışikliğı ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değışiminin etkilerini gösterir. Pozitif değır, kar/zararda ve değır özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

15. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)***Kur riski yönetimi (devamı)***

	30 Eylül 2025	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık/ (yükümlülüğü)	34.522.184	(34.522.184)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		-
ABD Doları net etki	34.522.184	(34.522.184)
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık/ (yükümlülük)	(228.466.890)	228.466.890
AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
AVRO net etki	(228.466.890)	228.466.890
TOPLAM	(193.944.706)	193.944.706

	31 Aralık 2024	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık/ (yükümlülüğü)	(3.722.399)	3.722.399
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	(3.722.399)	3.722.399
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık/ (yükümlülük)	(397.096.149)	397.096.149
AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
AVRO net etki	(397.096.149)	397.096.149
TOPLAM	(400.818.548)	400.818.548

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	205.330.442	193.639.290
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(258.047.730)	(131.773.776)
Parasal kazanç / (kayıp)	(8.260.497)	(11.037.792)
Yabancı para çevrim farkları	3.233.073	(93.606.099)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/(Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar), net	(57.744.712)	(42.778.377)
<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(205.330.442)	(77.590.300)
Ertelenmiş vergi gideri	(251.222.557)	(249.481.207)
Toplam vergi gideri	(456.552.999)	(327.071.507)
<u>Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi</u>	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
<u>Ertelenmiş vergi</u>		
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen:		
Aktüeryal gelir veya gider	1.737.221	(2.016.257)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı	-	78.854
Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi	1.737.221	(1.937.403)

Kurumlar Vergisi

Grup ve Grup'un Türkiye'deki bağlı ortaklıkları Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Arnavutluk'ta kayıtlı olan Ayen AS ve Ayen Trading ise Arnavutluk'ta geçerli olan vergi mevzuatına tabidir. Buna ek olarak Ayen Slovenya ve Ayen Sırbistan sırasıyla Slovenya ve Sırbistan'da geçerli olan vergi mevzuatına tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide 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 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.

Grup'un Arnavutluk, Slovenya ve Sırbistan'da bulunan bağlı ortaklıklarının kurumlar vergisi oranları sırasıyla %15, %20 ve %15'dir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

16. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %25'dir (31 Aralık 2024: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın otuzuncu günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Türkiye'de şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında (31 Aralık 2024: %25) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye'de mukim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

16. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda ekli konsolide finansal tablolarda konsolide edilen işletmelere ait ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri de netleştirilmeden ayrı olarak gösterilmiştir.

<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları/(yükümlülükleri):</u>	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları / (yükümlülükleri)</u>	
	<u>30 Eylül</u> <u>2025</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2024</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2025</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2024</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	4.608.921.957	3.783.912.896	(904.285.148)	(705.366.913)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları	(28.985.715)	(31.665.917)	7.246.429	7.578.574
Birikmiş vergi zararı	-	(386.099.599)	-	96.524.900
Hizmet imtiyaz alacakları	-	258.007.739	-	(64.501.936)
Reel olmayan finansman maliyeti	(172.571.049)	(266.406.345)	43.142.762	66.601.586
Diğer	(304.126.103)	(255.854.167)	75.769.108	65.786.621
	<u>4.103.239.090</u>	<u>3.101.894.607</u>	<u>(778.126.849)</u>	<u>(533.377.168)</u>

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Grup'un, 30 Eylül 2025 itibarıyla indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır. 31 Aralık 2024 itibarıyla 386.099.599 TL tutarında indirilebilir mali zarar üzerinden 96.524.900 tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2025</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2024</u>
2029	-	(386.099.599)
	<u>-</u>	<u>(386.099.599)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

16. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün/varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(533.377.168)	(128.210.314)
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	(251.222.557)	(249.481.208)
Özkaynaklar altında kaydedilen ertelenmiş vergi gideri	1.737.221	(1.937.403)
- Aktüeryal kayıp/kazanç etkisi	1.737.221	(2.016.257)
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı	-	78.854
Çevrim kazancı	4.735.655	(150.320.089)
Kapanış bakiyesi	(778.126.849)	(529.949.014)

17. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	1.609.337	445.891
Bankadaki nakit	402.629.760	650.922.504
Vadesiz mevduatlar	401.168.532	650.467.567
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	1.461.228	454.937
Diğer (*)	5.954.356	499.118
	410.193.453	651.867.513

(*) POS makineleri ile yapılan tahsilatlardan oluşmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.