

**AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

**AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL  
TABLOLAR**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                         | <b>SAYFA</b> |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>              | <b>1-3</b>   |
| <b>KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU .....</b>              | <b>4</b>     |
| <b>KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>        | <b>5</b>     |
| <b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>         | <b>6</b>     |
| <b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>                  | <b>7-8</b>   |
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....</b> | <b>9-38</b>  |

# AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                                   | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>(İncelemeden<br>Geçmemiş)<br>31 Mart 2025 | Geçmiş Dönem<br>(Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş)<br>31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                  |                        |                                                         |                                                                      |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                            |                        |                                                         |                                                                      |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                         |                        | 627.597.663                                             | 572.004.925                                                          |
| Ticari Alacaklar                                  |                        | 717.275.956                                             | 737.893.624                                                          |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar             | 4                      | 12.860.220                                              | 10.622.275                                                           |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar     |                        | 704.415.736                                             | 727.271.349                                                          |
| Diğer Alacaklar                                   |                        | 523.256.603                                             | 602.713.256                                                          |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar              | 4                      | 344.627.607                                             | 511.977.099                                                          |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar      |                        | 178.628.996                                             | 90.736.157                                                           |
| İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar | 8                      | 215.265.711                                             | 226.398.301                                                          |
| Peşin Ödenmiş Giderler                            |                        | 64.474.305                                              | 58.410.631                                                           |
| İlişkili Olmayan Taraflardan                      |                        | 64.474.305                                              | 58.410.631                                                           |
| Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar           |                        | 13.390                                                  | 94.627.609                                                           |
| Diğer Dönen Varlıklar                             | 7                      | 43.790.207                                              | 41.012.792                                                           |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                     |                        | <b>2.191.673.835</b>                                    | <b>2.333.061.138</b>                                                 |
| <b>Duran Varlıklar</b>                            |                        |                                                         |                                                                      |
| Finansal Yatırımlar                               |                        | 655.346                                                 | 655.346                                                              |
| Diğer Alacaklar                                   |                        | 3.113.060.195                                           | 2.697.058.200                                                        |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar              | 4                      | 2.697.596.265                                           | 2.285.534.533                                                        |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar      |                        | 415.463.930                                             | 411.523.667                                                          |
| İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar | 8                      | -                                                       | -                                                                    |
| Maddi Duran Varlıklar                             | 5                      | 15.666.335.024                                          | 15.933.441.909                                                       |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                     |                        | 16.787.742                                              | 16.798.467                                                           |
| Şerefiye                                          |                        | 16.109.312                                              | 16.109.312                                                           |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar               | 5                      | 678.430                                                 | 689.155                                                              |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                     | 6                      | 1.101.113.204                                           | 1.101.113.204                                                        |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                         | 5                      | 324.642.094                                             | 322.151.056                                                          |
| Peşin Ödenmiş Giderler                            |                        | 1.137.460                                               | 2.149.663                                                            |
| İlişkili Olmayan Taraflardan                      |                        | 1.137.460                                               | 2.149.663                                                            |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                          |                        | 45.418.424                                              | 1.707.609                                                            |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                     |                        | <b>20.269.149.489</b>                                   | <b>20.075.075.454</b>                                                |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                           |                        | <b>22.460.823.324</b>                                   | <b>22.408.136.592</b>                                                |

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

# AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                                                | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>(İncelemeden<br>Geçmemiş)<br>31 Mart 2025 | Geçmiş Dönem<br>(Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş)<br>31 Aralık 2024 |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                               |                        |                                                         |                                                                      |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                               |                        |                                                         |                                                                      |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                       | 9                      | 617.075.527                                             | 570.021.885                                                          |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar          |                        | 617.075.527                                             | 570.021.885                                                          |
| Banka Kredileri                                                |                        | 549.346.909                                             | 501.596.283                                                          |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                 |                        | 67.728.618                                              | 68.425.602                                                           |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları               | 9                      | 866.876.637                                             | 827.203.727                                                          |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                   |                        | 18.064                                                  | 19.897                                                               |
| Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler                          |                        | 18.064                                                  | 19.897                                                               |
| Ticari Borçlar                                                 |                        | 356.963.670                                             | 484.131.426                                                          |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                      |                        | 356.963.670                                             | 484.131.426                                                          |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar               |                        | 10.331.876                                              | 5.241.535                                                            |
| Diğer Borçlar                                                  |                        | 83.626.793                                              | 61.431.282                                                           |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                               | 4                      | 4.311                                                   | 2.543.160                                                            |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                       |                        | 83.622.482                                              | 58.888.122                                                           |
| Ertelenmiş Gelirler                                            |                        | 68.748.855                                              | 204.388.950                                                          |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler               |                        | 68.748.855                                              | 204.388.950                                                          |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                   |                        | 40.358.382                                              | 57.090.162                                                           |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                        |                        | 11.450.381                                              | 9.001.661                                                            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar |                        | 11.450.381                                              | 9.001.661                                                            |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                |                        | 18.915.779                                              | 44.506.089                                                           |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler     |                        | 18.915.779                                              | 44.506.089                                                           |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                        |                        | <b>2.074.365.964</b>                                    | <b>2.263.036.614</b>                                                 |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                               |                        |                                                         |                                                                      |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                       | 9                      | 4.948.432.053                                           | 4.989.932.135                                                        |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar          |                        | 4.948.432.053                                           | 4.989.932.135                                                        |
| Banka Kredileri                                                |                        | 4.569.277.616                                           | 4.583.351.537                                                        |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                 |                        | 379.154.437                                             | 406.580.598                                                          |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                        |                        | 17.583.314                                              | 18.784.754                                                           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar |                        | 17.583.314                                              | 18.784.754                                                           |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                   |                        | 588.951.559                                             | 469.738.860                                                          |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                        |                        | <b>5.554.966.926</b>                                    | <b>5.478.455.749</b>                                                 |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                    |                        | <b>7.629.332.890</b>                                    | <b>7.741.492.363</b>                                                 |

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                                        | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>(İncelemeden<br>Geçmemiş)<br>31 Mart 2025 | Geçmiş Dönem<br>(Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş)<br>31 Aralık 2024 |
|--------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                     |                        |                                                         |                                                                      |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                   |                        | <b>14.202.616.661</b>                                   | <b>14.055.496.359</b>                                                |
| Ödenmiş Sermaye                                        | 12                     | 277.500.000                                             | 277.500.000                                                          |
| Sermaye Düzeltme Farkları                              |                        | 4.350.670.556                                           | 4.350.670.556                                                        |
| Paylara İlişkin Primler                                |                        | 998.792                                                 | 998.792                                                              |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş |                        |                                                         |                                                                      |
| Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler                     |                        | 571.254                                                 | (3.481.748)                                                          |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları     |                        | (10.234.222)                                            | (14.287.224)                                                         |
| Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları     |                        | 10.805.476                                              | 10.805.476                                                           |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş    |                        |                                                         |                                                                      |
| Diğer Kapsamlı Gelirler                                |                        | 2.212.332.016                                           | 2.132.561.326                                                        |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                           |                        | 2.212.332.016                                           | 2.132.561.326                                                        |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                    | 12                     | 1.205.625.389                                           | 1.205.625.389                                                        |
| Yasal Yedekler                                         |                        | 1.205.625.389                                           | 1.205.625.389                                                        |
| Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)                    |                        | 6.091.622.044                                           | 5.286.519.142                                                        |
| Net Dönem Karı                                         |                        | 63.296.610                                              | 805.102.902                                                          |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                     |                        | <b>628.873.773</b>                                      | <b>611.147.870</b>                                                   |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                              |                        | <b>14.831.490.434</b>                                   | <b>14.666.644.229</b>                                                |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                |                        | <b>22.460.823.324</b>                                   | <b>22.408.136.592</b>                                                |

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

|                                                      | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>(İncelemeden<br/>Geçmemiş)<br/>1 Ocak -<br/>31 Mart 2025</b> | <b>Geçmiş Dönem<br/>(İncelemeden<br/>Geçmemiş)<br/>1 Ocak -<br/>31 Mart 2024</b> |
|------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                          |                                |                                                                                |                                                                                  |
| Hasılat                                              |                                | 1.776.586.647                                                                  | 1.350.280.021                                                                    |
| Satışların Maliyeti (-)                              | 13                             | (1.297.307.925)                                                                | (898.079.088)                                                                    |
| <b>BRÜT KAR</b>                                      |                                | <b>479.278.722</b>                                                             | <b>452.200.933</b>                                                               |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                          | 13                             | (73.208.728)                                                                   | (37.422.308)                                                                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                   |                                | 61.495.268                                                                     | 60.587.875                                                                       |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)               |                                | (74.823.919)                                                                   | (96.096.723)                                                                     |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>                            |                                | <b>392.741.343</b>                                                             | <b>379.269.777</b>                                                               |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                    | 14                             | 68.359.517                                                                     | 146.880.514                                                                      |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>         |                                | <b>461.100.860</b>                                                             | <b>526.150.291</b>                                                               |
| Finansman Gelirleri                                  | 15                             | 363.938.423                                                                    | 320.906.259                                                                      |
| Finansman Giderleri (-)                              | 15                             | (384.561.964)                                                                  | (393.164.821)                                                                    |
| Parasal Kayıp/Kazanç                                 | 18                             | (223.062.380)                                                                  | (44.211.115)                                                                     |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ KARI</b>  |                                | <b>217.414.939</b>                                                             | <b>409.680.614</b>                                                               |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/ Geliri</b> |                                | <b>(135.521.464)</b>                                                           | <b>(35.066.681)</b>                                                              |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri                            |                                | (49.966.733)                                                                   | (50.671.940)                                                                     |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                       |                                | (85.554.731)                                                                   | 15.605.259                                                                       |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>             |                                | <b>81.893.475</b>                                                              | <b>374.613.933</b>                                                               |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                    |                                | <b>81.893.475</b>                                                              | <b>374.613.933</b>                                                               |
| <b>Dönem Karının Dağılımı</b>                        |                                |                                                                                |                                                                                  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                          |                                | 18.596.865                                                                     | 22.773.966                                                                       |
| Ana Ortaklık Payları                                 |                                | 63.296.610                                                                     | 351.839.967                                                                      |
|                                                      |                                | <b>81.893.475</b>                                                              | <b>374.613.933</b>                                                               |
| <b>1000 adet pay başına kazanç</b>                   | <b>16</b>                      | <b>2,28</b>                                                                    | <b>12,68</b>                                                                     |

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                                                    | Cari Dönem<br>(İncelemeden<br>Geçmemiş)<br>1 Ocak-<br>31 Mart 2025 | Geçmiş Dönem<br>(İncelemeden<br>Geçmemiş)<br>1 Ocak-<br>31 Mart 2024 |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı</b>                  |                                                                    |                                                                      |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                  | <b>81.893.475</b>                                                  | <b>374.613.933</b>                                                   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar      | 78.899.728                                                         | 1.565.884.602                                                        |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                       | 78.899.728                                                         | 1.565.884.602                                                        |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar   | 4.053.002                                                          | 1.824.298                                                            |
| Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları | -                                                                  | 214.481                                                              |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)                 | -                                                                  | (37.534)                                                             |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları | 5.404.003                                                          | 2.196.467                                                            |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)                 | (1.351.001)                                                        | (549.116)                                                            |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                        | <b>82.952.730</b>                                                  | <b>1.567.708.900</b>                                                 |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                       | <b>164.846.205</b>                                                 | <b>1.942.322.833</b>                                                 |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı:</b>             |                                                                    |                                                                      |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                        | 17.725.903                                                         | 72.901.563                                                           |
| Ana Ortaklık Payları                               | 147.120.302                                                        | 1.869.421.270                                                        |
|                                                    | <b>164.846.205</b>                                                 | <b>1.942.322.833</b>                                                 |

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                                 |                    |                                     |                                        | Kar veya<br>Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer<br>Kapsamlı Gelirler<br>veya Giderler | Kar veya<br>Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılacak<br>Birikmiş Diğer<br>Kapsamlı Gelirler<br>veya Giderler |                                    |                                           |                          |                   |                                  |                                   |                |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                 | Ödenmiş<br>Sermaye | Sermaye<br>Düzeltilmesi<br>Farkları | Pay İhraç<br>Primleri /<br>İskontoları | Tanımlanmış Fayda<br>Planları Yeniden<br>Ölçüm<br>Kazanç/(Kayıpları)                                        | Maddi<br>Duran<br>Varlık<br>Değerleme<br>Fonu                                                            | Yabancı Para<br>Çevrim<br>Farkları | Kardan Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş Yıllar<br>Karları | Net Dönem<br>Karı | Ana Ortaklığa Ait<br>Özkaynaklar | Kontrol Gücü<br>Olmayan<br>Paylar | Özkaynaklar    |
| 1 Ocak 2024 itibarıyla bakiye   | 277.500.000        | 4.350.670.556                       | 998.792                                | (22.004.844)                                                                                                | 4.143.187                                                                                                | 3.578.532.537                      | 1.077.273.980                             | 4.333.969.456            | 1.783.133.012     | 15.384.216.676                   | 1.263.029.397                     | 16.647.246.073 |
| Transferler                     | -                  | -                                   | -                                      | -                                                                                                           | -                                                                                                        | -                                  | -                                         | 1.783.133.012            | (1.783.133.012)   | -                                | -                                 | -              |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) | -                  | -                                   | -                                      | 1.647.351                                                                                                   | 176.947                                                                                                  | 1.681.107.121                      | -                                         | -                        | 351.839.967       | 2.034.771.386                    | (92.448.688)                      | 1.942.322.698  |
| Dağıtılan kar payları           | -                  | -                                   | -                                      | -                                                                                                           | -                                                                                                        | -                                  | -                                         | -                        | -                 | -                                | -                                 | -              |
| 31 Mart 2024 itibarıyla bakiye  | 277.500.000        | 4.350.670.556                       | 998.792                                | (20.357.493)                                                                                                | 4.320.134                                                                                                | 5.259.639.658                      | 1.077.273.980                             | 6.117.102.468            | 351.839.967       | 17.418.988.062                   | 1.170.580.709                     | 18.589.568.771 |
| 1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye   | 277.500.000        | 4.350.670.556                       | 998.792                                | (14.287.224)                                                                                                | 10.805.476                                                                                               | 2.132.561.326                      | 1.205.625.389                             | 5.286.519.142            | 805.102.902       | 14.055.496.359                   | 611.147.870                       | 14.666.644.229 |
| Transferler                     | -                  | -                                   | -                                      | -                                                                                                           | -                                                                                                        | -                                  | -                                         | 805.102.902              | (805.102.902)     | -                                | -                                 | -              |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) | -                  | -                                   | -                                      | 4.053.002                                                                                                   | -                                                                                                        | 79.770.690                         | -                                         | -                        | 63.296.610        | 147.120.302                      | 17.725.903                        | 164.846.205    |
| Dağıtılan kar payları           | -                  | -                                   | -                                      | -                                                                                                           | -                                                                                                        | -                                  | -                                         | -                        | -                 | -                                | -                                 | -              |
| 31 Mart 2025 itibarıyla bakiye  | 277.500.000        | 4.350.670.556                       | 998.792                                | (10.234.222)                                                                                                | 10.805.476                                                                                               | 2.212.332.016                      | 1.205.625.389                             | 6.091.622.044            | 63.296.610        | 14.202.616.661                   | 628.873.773                       | 14.831.490.434 |

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                             | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>(İncelemeden<br>Geçmemiş)<br>1 Ocak-<br>31 Mart 2025 | Geçmiş Dönem<br>(İncelemeden<br>Geçmemiş)<br>1 Ocak-<br>31 Mart 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                              |                        | <b>569.960.469</b>                                                 | 525.667.275                                                          |
| <b>Dönem Karı</b>                                                                           |                        | <b>81.893.475</b>                                                  | 374.613.933                                                          |
| <b>Dönem Karı/ Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler</b>                                 |                        | <b>877.873.887</b>                                                 | 27.635.607                                                           |
| - Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                          | 13                     | 207.226.934                                                        | 114.581.212                                                          |
| - Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler                                                        |                        | 10.809.843                                                         | 12.159.508                                                           |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>   |                        | 10.809.843                                                         | 12.159.508                                                           |
| - Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                      |                        | 64.444.092                                                         | 177.721.293                                                          |
| <i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>                                                | 15                     | (69.875.701)                                                       | (2.773.843)                                                          |
| <i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>                                                |                        | 134.319.793                                                        | 180.495.136                                                          |
| - Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler                        |                        | 210.737.187                                                        | 68.214.553                                                           |
| - Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                              |                        | 135.521.464                                                        | 35.066.681                                                           |
| - Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler                                            |                        | 462.946.624                                                        | 711.201.671                                                          |
| - Parasal Kayıp (Kazanç) ile İlgili Düzeltmeler                                             |                        | (213.812.257)                                                      | (1.091.309.311)                                                      |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                          |                        | <b>(388.908.112)</b>                                               | <b>326.555.404</b>                                                   |
| - Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                |                        | 47.831.771                                                         | (19.274.249)                                                         |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>                             |                        | 45.886.904                                                         | 43.095.765                                                           |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>                     |                        | 1.944.867                                                          | (62.370.014)                                                         |
| - Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler            |                        | (127.484.138)                                                      | 113.916.486                                                          |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i> |                        | (127.484.138)                                                      | 113.916.486                                                          |
| - İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)                      |                        | 5.039.129                                                          | 85.420.485                                                           |
| - Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)                                                    |                        | (135.293.911)                                                      | 9.819.899                                                            |
| - Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                 |                        | 40.566.261                                                         | (9.823.462)                                                          |
| - Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                  |                        | (175.506.911)                                                      | 160.096.054                                                          |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>                                 |                        | -                                                                  | (734.548)                                                            |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>                         |                        | (175.506.911)                                                      | 160.830.602                                                          |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                       |                        | 5.528.742                                                          | 2.333.902                                                            |
| - Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler                     |                        | (49.589.055)                                                       | (15.933.711)                                                         |
| <i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>             |                        | (57.748.494)                                                       | (58.996.956)                                                         |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>     |                        | 8.159.439                                                          | 43.063.245                                                           |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                            |                        | <b>570.859.250</b>                                                 | <b>728.804.944</b>                                                   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler              |                        | (898.781)                                                          | (3.053.176)                                                          |
| Vergi Ödemeleri                                                                             |                        | -                                                                  | (200.084.493)                                                        |

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                                   | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>(İncelemeden<br>Geçmemiş)<br>1 Ocak-<br>31 Mart 2025 | Geçmiş Dönem<br>(İncelemeden<br>Geçmemiş)<br>1 Ocak-<br>31 Mart 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT<br/>AKIŞLARI</b>                                                    |                        | <b>(396.414)</b>                                                   | <b>(980.587)</b>                                                     |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan<br>Nakit Çıkışları                                 |                        | (396.414)                                                          | (980.587)                                                            |
| <i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>                                                   | 5                      | (396.414)                                                          | (980.587)                                                            |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                  |                        | <b>(504.199.637)</b>                                               | <b>(901.004.289)</b>                                                 |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                                          |                        | 397.802.027                                                        | 570.129.773                                                          |
| <i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>                                                                                | 9                      | 397.802.027                                                        | 570.129.773                                                          |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                                          |                        | (404.182.434)                                                      | (1.369.527.546)                                                      |
| <i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>                                                             | 9                      | (404.182.434)                                                      | (1.369.527.546)                                                      |
| Ödenen Faiz                                                                                                       |                        | (72.215.283)                                                       | (375.923.195)                                                        |
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit<br>Çıkışları                                     | 9                      | (11.012.638)                                                       | (19.245.271)                                                         |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar ile ilgili düzeltmeler                                                       |                        | (475.885.300)                                                      | 288.963.400                                                          |
| Alınan faiz                                                                                                       | 15                     | 61.293.991                                                         | 4.598.550                                                            |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN<br/>ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ<br/>(AZALIŞ)</b> |                        | <b>65.364.418</b>                                                  | <b>(376.317.601)</b>                                                 |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri<br>Üzerindeki Etkisi                                    |                        | 42.525.316                                                         | 32.246.355                                                           |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ<br/>(AZALIŞ)</b>                                                      |                        | <b>107.889.734</b>                                                 | <b>(344.071.245)</b>                                                 |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                       |                        | <b>572.004.925</b>                                                 | <b>566.007.555</b>                                                   |
| Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi                                                              |                        | (52.296.996)                                                       | (53.654.716)                                                         |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                       |                        | <b>627.597.663</b>                                                 | <b>168.281.593</b>                                                   |

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %16,94'dür (31 Aralık 2024: %16,94'dür) (Not: 12).

Ayen Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 257'dir (31 Aralık 2024: 252).

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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, 2025 yılında sözleşme süresi sona erecektir.

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

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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 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 – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları Yönetim Kurulu tarafından 12 Mayıs 2025 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin özet konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## 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.

Yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını faaliyette bulunduğu ülkelerin para birimi cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır.

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 Ekim 2023 tarihinde açıklanan "2023 TFRS Taksonomisi"ne uygun olarak sunulmuştur.

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

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 = 0,4103 TL, 1 DİNAR = 0,3493 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 = 40,7019) ve yükümlülükleri (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan satış kuru (1 AVRO = 40,7753) 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

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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

KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama ve SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile sunulan araziler ve arsalar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu konsolide finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirası'nın ("TL") genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde TL'nin 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Grup, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine ("TÜFE") göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

| Tarih          | Endeks   | Düzeltilme katsayısı | Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları |
|----------------|----------|----------------------|----------------------------------------|
| 31 Mart 2025   | 2.954,69 | 1,0000               | %250                                   |
| 31 Aralık 2024 | 2.684,55 | 1,1006               | %291                                   |
| 31 Mart 2024   | 2.139,47 | 1,3810               | %309                                   |

TMS 29 uyarınca konsolide finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Mart 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, konsolide özkaynak unsurları ile konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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 Mart 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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

TMS 29'un uygulanması, TL'nin satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki net parasal pozisyon kazançları ya da kayıpları kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteği değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları veya zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denklighinden elde edilmiştir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimlerinde raporlama yapmayan bağlı ortaklıkların finansal tabloları TMS 21 hükümlerine tabidir. Bu kapsamda, TMS 29 yalnızca Türkiye'de mukim bağlı ortaklıklar için uygulanmış olup, diğer bağlı ortaklıklar ve iştirakler TMS 21 kapsamında değerlendirilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

#### 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

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklıklar | Grup'un sermayedeki pay oranı<br>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,<br>dağıtımı 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

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda listelenen 1 Ocak 2025 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.

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
  - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
  - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
  - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
  - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
  - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
    - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
    - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
  - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
  - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- a. *31 Mart 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.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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)

#### b. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **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.
- **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.
- **UFRS 9 ve UFRS 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, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 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.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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 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. UFRS 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 ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
- **UFRS 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 UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
  - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
  - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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 – 31 Mart 2025                                     | Türkiye              | Yurtdışı           | Grup içi satış ve satışların maliyeti netlemesi | Konsolide          |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------------------------|--------------------|
| Grup dışı net satışlar                                    | 539.531.206          | 1.237.055.441      | -                                               | 1.776.586.647      |
| Grup içi bölümlerarası net satışlar                       | 310.535.934          | 265.774.807        | (576.310.741)                                   | -                  |
| Grup dışı satışların maliyeti                             | (468.061.607)        | (829.246.318)      | -                                               | (1.297.307.925)    |
| Grup içi bölümlerarası satışların maliyeti                | (262.034.502)        | (317.186.224)      | 579.220.726                                     | -                  |
| <b>Brüt kar</b>                                           | <b>119.971.031</b>   | <b>356.397.706</b> | <b>2.909.985</b>                                | <b>479.278.722</b> |
| Genel yönetim giderleri                                   | (36.531.019)         | (36.677.709)       | -                                               | (73.208.728)       |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                        | 59.515.923           | 1.979.345          | -                                               | 61.495.268         |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                        | (71.352.294)         | (3.471.625)        | -                                               | (74.823.919)       |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                 | <b>71.603.641</b>    | <b>318.227.717</b> | <b>2.909.985</b>                                | <b>392.741.343</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                         | 68.359.517           | -                  | -                                               | 68.359.517         |
| <b>Finansman giderleri öncesi faaliyet karı</b>           | <b>139.963.158</b>   | <b>318.227.717</b> | <b>2.909.985</b>                                | <b>461.100.860</b> |
| Finansman gelirleri                                       | 356.287.608          | 7.650.815          | -                                               | 363.938.423        |
| Finansman giderleri                                       | (273.199.430)        | (111.362.534)      | -                                               | (384.561.964)      |
| Parasal kayıp / kazanç                                    | (223.062.380)        | -                  | -                                               | (223.062.380)      |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı</b> | <b>(11.044)</b>      | <b>214.515.998</b> | <b>2.909.985</b>                                | <b>217.414.939</b> |
| Dönem vergi gideri/geliri                                 | (39.370.203)         | (10.596.530)       | -                                               | (49.966.733)       |
| Ertelenmiş vergi gideri/geliri                            | (122.206.698)        | 36.651.967         | -                                               | (85.554.731)       |
| <b>Dönem (zararı)/ karı</b>                               | <b>(161.587.945)</b> | <b>240.571.435</b> | <b>2.909.985</b>                                | <b>81.893.475</b>  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları              | 395.072              | 1.342              | -                                               | 396.414            |
| Amortisman, itfa ve tükenme payları                       | 111.998.847          | 95.228.087         | -                                               | 207.226.934        |
| Toplam varlıklar                                          | 10.548.391.915       | 11.912.431.409     | -                                               | 22.460.823.324     |
| Toplam yükümlülükler                                      | 2.923.976.357        | 4.705.356.533      | -                                               | 7.629.332.890      |

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

| 1 Ocak - 31 Mart 2024                                     | Türkiye            | Yurtdışı           | Grup içi satış<br>ve satışların<br>maliyeti<br>netlemesi | Konsolide          |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|
| Grup dışı net satışlar                                    | 485.573.048        | 864.706.973        | -                                                        | 1.350.280.021      |
| Grup içi bölümlerarası net satışlar                       | 367.394.775        | 537.203.565        | (904.598.340)                                            | -                  |
| Grup dışı satışların maliyeti                             | (434.898.797)      | (463.180.291)      | -                                                        | (898.079.088)      |
| Grup içi bölümlerarası satışların maliyeti                | (267.803.336)      | (622.689.529)      | 890.492.865                                              | -                  |
| <b>Brüt kar</b>                                           | <b>150.265.690</b> | <b>316.040.718</b> | <b>(14.105.475)</b>                                      | <b>452.200.933</b> |
| Genel yönetim giderleri                                   | (25.539.509)       | (11.882.799)       | -                                                        | (37.422.308)       |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                        | 49.961.850         | 10.626.025         | -                                                        | 60.587.875         |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                        | (86.664.143)       | (9.432.580)        | -                                                        | (96.096.723)       |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                 | <b>88.023.888</b>  | <b>305.351.364</b> | <b>(14.105.475)</b>                                      | <b>379.269.777</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                         | 146.880.514        | -                  | -                                                        | 146.880.514        |
| <b>Finansman giderleri öncesi faaliyet karı</b>           | <b>234.904.402</b> | <b>305.351.364</b> | <b>(14.105.475)</b>                                      | <b>526.150.291</b> |
| Finansman gelirleri                                       | 241.919.229        | 78.987.030         | -                                                        | 320.906.259        |
| Finansman giderleri                                       | (232.088.868)      | (161.075.953)      | -                                                        | (393.164.821)      |
| Parasal kayıp / kazanç                                    | (44.211.115)       | -                  | -                                                        | (44.211.115)       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı</b> | <b>200.523.648</b> | <b>223.262.441</b> | <b>(14.105.475)</b>                                      | <b>409.680.614</b> |
| Dönem vergi gideri/geliri                                 | (22.616.679)       | (28.055.261)       | -                                                        | (50.671.940)       |
| Ertelenmiş vergi gideri/geliri                            | 19.252.571         | (3.647.312)        | -                                                        | 15.605.259         |
| <b>Dönem (zararı)/ karı</b>                               | <b>197.159.540</b> | <b>191.559.868</b> | <b>(14.105.475)</b>                                      | <b>374.613.933</b> |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları              | 980.587            | -                  | -                                                        | 980.587            |
| Amortisman, itfa ve tükenme payları                       | 111.946.499        | 2.634.713          | -                                                        | 114.581.212        |
| Toplam varlıklar                                          | 13.054.147.743     | 13.586.573.630     | -                                                        | 26.640.721.373     |
| Toplam yükümlülükler                                      | 2.674.520.920      | 5.376.631.677      | -                                                        | 8.051.152.597      |

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | 31 Mart 2025      |                    |                      |             |                  |                |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------|------------------|----------------|
|                                    | Alacaklar         |                    |                      | Borçlar     |                  |                |
|                                    | Kısa vadeli       |                    | Uzun vadeli          | Kısa vadeli |                  | Uzun vadeli    |
|                                    | Ticari            | Ticari olmayan     | Ticari olmayan       | Ticari      | Ticari olmayan   | Ticari olmayan |
| Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)        | -                 | 344.621.966        | 2.697.596.265        | -           | -                | -              |
| Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)      | 11.007.051        | 5.641              | -                    | -           | -                | -              |
| Aybet Beton A.Ş. (2)               | 1.560.862         | -                  | -                    | -           | -                | -              |
| Diğer                              | 292.307           | -                  | -                    |             | 4.311            |                |
|                                    | <b>12.860.220</b> | <b>344.627.607</b> | <b>2.697.596.265</b> | <b>-</b>    | <b>4.311</b>     | <b>-</b>       |
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | 31 Aralık 2024    |                    |                      |             |                  |                |
|                                    | Alacaklar         |                    |                      | Borçlar     |                  |                |
|                                    | Kısa vadeli       |                    | Uzun vadeli          | Kısa vadeli |                  | Uzun vadeli    |
|                                    | Ticari            | Ticari olmayan     | Ticari olmayan       | Ticari      | Ticari olmayan   | Ticari olmayan |
| Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)        | -                 | 511.885.782        | 2.285.534.533        | -           | 2.148            | -              |
| Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)      | 9.171.574         | -                  | -                    | -           | -                | -              |
| Aybet Beton A.Ş. (2)               | 1.173.806         | -                  | -                    | -           | -                | -              |
| Diğer                              | 276.895           | 91.317             | -                    | -           | 2.541.012        | -              |
|                                    | <b>10.622.275</b> | <b>511.977.099</b> | <b>2.285.534.533</b> | <b>-</b>    | <b>2.543.160</b> | <b>-</b>       |

(\*) Grup içi borçlanmaya ilişkin ticari olmayan TL cinsinden alacaklar için 2025 senesinde yıllık ortalama %51,95, USD cinsinden alacaklar için %8,18 ve AVRO cinsinden alacaklar için %6,40 oranında faiz işletilmiştir (2024 senesinde 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

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| 1 Ocak – 31 Mart 2025                          |                  |                  |                |                |                 |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|
| İlişkili taraflarla olan işlemler              | Kur farkı geliri | Enerji satışları | Faiz gelirleri | Faiz giderleri | Hizmet alımları |
| Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)                    | -                | 639.537          | 59.165.546     | -              | -               |
| Aybet Beton A.Ş. (2)                           | -                | 1.880.579        | -              | -              | -               |
| Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)                  | -                | 820.353          | 1.080.682      | -              | -               |
| Zetay Tarım Hayv. İmalat San. ve Tic. A.Ş. (2) | -                | 23.417           | 1.029          | -              | -               |
| Diğer                                          | -                | -                | -              | -              | -               |
|                                                | -                | 3.363.886        | 60.247.257     | -              | -               |
| 1 Ocak – 31 Mart 2024                          |                  |                  |                |                |                 |
| İlişkili taraflarla olan işlemler              | Kur farkı geliri | Enerji satışları | Faiz gelirleri | Faiz giderleri | Hizmet alımları |
| Aydiner İnşaat A.Ş. (*) (1)                    | -                | 1.109.918        | 55.099.607     | -              | 267.680         |
| Aybet Beton A.Ş. (2)                           | -                | 3.224.107        | -              | -              | -               |
| Agron Turizm ve Tic. A.Ş. (2)                  | -                | 1.437.387        | 1.294.754      | -              | -               |
| Zetay Tarım Hayv. İmalat San. ve Tic. A.Ş. (2) | -                | 46.650           | -              | -              | -               |
| Diğer                                          | -                | 76.554           | -              | -              | -               |
|                                                | -                | 5.894.616        | 56.394.361     | -              | 267.680         |

(1) Ana ortaklar

(2) Şirket ana ortaklarının diğer şirketinin bağlı ortaklıkları

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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-<br>31 Mart<br>2025 | 1 Ocak-<br>31 Mart<br>2024 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ücretler ve diğer faydalar | 2.795.624                  | 12.123.749                 |
|                            | <b>2.795.624</b>           | <b>12.123.749</b>          |

Grup'ta emeklilik nedeniyle ayrılan üst düzey yöneticilere yapılan ödeme bulunmamaktadır (31 Mart 2023: Bulunmamaktadır).

#### 5. DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

| <b>Maliyet Değeri</b>                            | <b>Maddi Duran Varlıklar</b> | <b>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b> | <b>Kullanım Hakkı Varlıkları</b> |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|
| 1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi           | 23.335.063.481               | 40.431.733                                 | 382.314.914                      |
| İlaveler                                         | 396.414                      | -                                          | 5.074.147                        |
| Çevrim farkları                                  | (90.840.371)                 | (20.908)                                   | (192.100)                        |
| <b>31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>23.244.619.524</b>        | <b>40.410.825</b>                          | <b>387.196.961</b>               |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>                    |                              |                                            |                                  |
| 1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi           | (7.401.621.578)              | (39.742.578)                               | (60.163.856)                     |
| Dönem gideri                                     | (204.623.128)                | (46.198)                                   | (2.557.608)                      |
| Çevrim farkları                                  | 27.960.206                   | 56.381                                     | 166.597                          |
| <b>31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>(7.578.284.500)</b>       | <b>(39.732.395)</b>                        | <b>(62.554.867)</b>              |
| <b>31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri</b> | <b>15.666.335.024</b>        | <b>678.430</b>                             | <b>324.642.094</b>               |

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 5. DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

| <u>Maliyet Değeri</u>                            | <u>Maddi Duran Varlıklar</u> | <u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u> | <u>Kullanım Hakkı Varlıkları</u> |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|
| 1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi           | 26.283.473.361               | 40.952.312                                 | 193.046.750                      |
| İlaveler                                         | 980.587                      | -                                          | -                                |
| Çevrim farkları                                  | 1.098.177.903                | (922.936)                                  | 7.285.111                        |
| <b>31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>27.382.631.851</b>        | <b>40.029.376</b>                          | <b>200.331.861</b>               |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>                    |                              |                                            |                                  |
| 1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi           | (7.109.177.673)              | (39.440.907)                               | (47.707.924)                     |
| Dönem gideri                                     | (111.831.054)                | (115.445)                                  | (2.634.713)                      |
| Çevrim farkları                                  | 237.106.576                  | 880.101                                    | 279.608                          |
| <b>31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>(6.983.902.151)</b>       | <b>(38.676.251)</b>                        | <b>(50.063.029)</b>              |
| <b>31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri</b> | <b>20.398.729.700</b>        | <b>1.353.125</b>                           | <b>150.268.832</b>               |

#### 6. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

| <u>Gerçeğe uygun değeri</u>                       | <u>Arazi ve arsalar</u> | <u>Binalar</u>    | <u>Toplam</u>        |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|
| 1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi            | 1.078.857.985           | 22.255.220        | 1.101.113.204        |
| Değerleme olumlu farkları                         | -                       | -                 | -                    |
| <b>31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>   | <b>1.078.857.985</b>    | <b>22.255.220</b> | <b>1.101.113.204</b> |
| <b>Gerçeğe uygun değeri</b>                       | <b>Arazi ve arsalar</b> | <b>Binalar</b>    | <b>Toplam</b>        |
| 1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi            | 1.118.895.201           | 16.200.914        | 1.135.096.115        |
| Çıkışlar                                          | (158.907.270)           | -                 | (158.907.270)        |
| Değerleme olumlu farkları                         | 118.870.054             | 6.054.306         | 124.924.359          |
| <b>31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi</b> | <b>1.078.857.985</b>    | <b>22.255.220</b> | <b>1.101.113.204</b> |

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir ekspertiz kuruluşu tarafından gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerlemede, emsal karşılaştırma yöntemi dikkate alınmıştır.

| <b>31 Mart 2025</b> | <b>Kullanılan yöntem</b> | <b>Seviye</b> |
|---------------------|--------------------------|---------------|
| Lodumlu Arsa        | Emsal karşılaştırma      | 2             |
| Mamak Arsa          | Emsal karşılaştırma      | 2             |
| Çankaya Arsa        | Emsal karşılaştırma      | 2             |
| Çankaya Bina        | Emsal karşılaştırma      | 2             |

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 7. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

|              | 31 Mart<br>2025   | 31 Aralık<br>2024 |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Devreden KDV | 33.107.669        | 30.222.204        |
| Diğer        | 10.682.538        | 10.790.588        |
|              | <b>43.790.207</b> | <b>41.012.792</b> |

#### 8. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

|                                                                         | 31 Mart<br>2025    | 31 Aralık<br>2024  |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları</b>                            |                    |                    |
| Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları                       | 167.628.827        | 218.066.745        |
| Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*) | 47.636.884         | 8.331.556          |
| <b>Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları</b>         | <b>215.265.711</b> | <b>226.398.301</b> |
| Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları                       | -                  | -                  |
| <b>Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları</b>                     | <b>215.265.711</b> | <b>226.398.301</b> |
| Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları                              | 190.629.570        | 249.425.232        |
| Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)                                   | (23.000.743)       | (31.358.487)       |
| Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*)                  | 47.636.884         | 8.331.556          |
| <b>Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net</b>                        | <b>215.265.711</b> | <b>226.398.301</b> |

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

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

|                       | <b>Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları<br/>(ABD Doları)</b> |                   | <b>Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları<br/>(TL)</b> |                    |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|
|                       | 31 Mart<br>2025                                                    | 31 Aralık<br>2024 | 31 Mart<br>2025                                            | 31 Aralık<br>2024  |
| Vadesi 1 yıla kadar   | 5.025.521                                                          | 7.081.257         | 190.629.570                                                | 249.425.232        |
| Vadesi 1-2 yıla kadar | -                                                                  | -                 | -                                                          | -                  |
|                       | <b>5.025.521</b>                                                   | <b>7.081.257</b>  | <b>190.629.570</b>                                         | <b>249.425.232</b> |

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI (devamı)

|                       | Net hizmet imtiyaz<br>anlaşmaları alacakları<br>(ABD Doları) |                   | Net hizmet imtiyaz<br>anlaşmaları alacakları<br>(TL) |                    |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|--------------------|
|                       | 31 Mart<br>2025                                              | 31 Aralık<br>2024 | 31 Mart<br>2025                                      | 31 Aralık<br>2024  |
| Vadesi 1 yıla kadar   | 4.419.158                                                    | 6.190.978         | 167.628.827                                          | 218.066.745        |
| Vadesi 1-2 yıla kadar | -                                                            | -                 | -                                                    | -                  |
|                       | <b>4.419.158</b>                                             | <b>6.190.978</b>  | <b>167.628.827</b>                                   | <b>218.066.745</b> |

Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları, anlaşma süresi boyunca gerçekleşen alacaklardan oluşmaktadır. ETKB ile yapılan Enerji Satış Anlaşması uyarınca, Yamula barajının ve elektrik ekipmanlarının mülkiyet hakkı, sözleşme süresi sonunda ETKB'ye transfer edilecektir.

#### 9. FİNANSAL BORÇLANMALAR

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

| Finansal Borçlar                                     | 31 Mart 2025         | 31 Aralık 2024       |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Kısa vadeli finansal borçlar                         | 617.075.527          | 570.021.885          |
| Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları | 866.876.637          | 827.203.727          |
| Uzun vadeli finansal borçlar                         | 4.948.432.053        | 4.989.932.135        |
|                                                      | <b>6.432.384.217</b> | <b>6.387.157.747</b> |

##### Banka Kredileri

| Para birimi | Ağırlıklı ortalama<br>etkin faiz oranı | 31 Mart 2025         |                      |
|-------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
|             |                                        | Kısa vadeli          | Uzun vadeli          |
| TL          | %49,28                                 | 258.120.312          | 53.333.333           |
| ABD DOLARI  | %10,36                                 | 175.056.190          | -                    |
| AVRO        | %6,33                                  | 983.047.044          | 4.515.944.283        |
|             |                                        | <b>1.416.223.546</b> | <b>4.569.277.616</b> |
| Para birimi | Ağırlıklı ortalama<br>etkin faiz oranı | 31 Aralık 2025       |                      |
|             |                                        | Kısa vadeli          | Uzun vadeli          |
| TL          | %49,98                                 | 279.845.016          | -                    |
| ABD DOLARI  | %11,00                                 | 252.856.628          | -                    |
| AVRO        | %5,21                                  | 796.098.366          | 4.583.351.537        |
|             |                                        | <b>1.328.800.010</b> | <b>4.583.351.537</b> |

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

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

|                               | <b>31 Mart 2025</b>  | <b>31 Aralık 2024</b> |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
| 1 yıl içerisinde ödenecek     | 1.416.223.547        | 1.330.288.678         |
| 1 - 2 yıl içerisinde ödenecek | 750.214.533          | 705.611.407           |
| 2 - 3 yıl içerisinde ödenecek | 703.231.204          | 614.448.294           |
| 3 - 4 yıl içerisinde ödenecek | 588.428.005          | 638.992.711           |
| 4 - 5 yıl içerisinde ödenecek | 567.622.123          | 550.957.397           |
| 5 yıl ve daha uzun vadeli     | 1.959.781.750        | 2.071.853.060         |
|                               | <b>5.985.501.162</b> | <b>5.912.151.547</b>  |

#### Kiralama Borçları

| Kiralama Borçları        | <b>31 Mart 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kısa vadeli              | 67.728.618          | 68.425.603            |
| - Brüt kiralama borçları | 101.278.221         | 103.607.844           |
| - Faizleri (-)           | (33.549.603)        | (35.182.241)          |
| Uzun vadeli              | 379.154.437         | 406.580.598           |
| - Brüt kiralama borçları | 428.692.278         | 463.458.132           |
| - Faizleri (-)           | (49.537.841)        | (56.877.534)          |
|                          | <b>446.883.055</b>  | <b>475.006.201</b>    |

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kiralama borçları, Grup'un 9 Mayıs 2022 tarihinde yapmış olduğu sat ve geri kiralama sözleşmesine istinaden 333.744.588 TL (31 Aralık 2024: 343.310.313 TL) tutarındaki kiralama borcu ile 113.138.467 TL (31 Aralık 2024: 131.695.888 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.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

##### Kiralama Borçları (devamı)

| Para birimi | Ağırlıklı ortalama<br>etkin faiz oranı | 31 Mart 2025      |                    |
|-------------|----------------------------------------|-------------------|--------------------|
|             |                                        | Kısa vadeli       | Uzun vadeli        |
| TL          | %16,00                                 | 205.125           | 112.933.342        |
| AVRO        | %4,58                                  | 67.523.493        | 266.221.095        |
|             |                                        | <b>67.728.618</b> | <b>379.154.437</b> |
| Para birimi | Ağırlıklı ortalama<br>etkin faiz oranı | 31 Aralık 2024    |                    |
|             |                                        | Kısa vadeli       | Uzun vadeli        |
| TL          | %16,00                                 | 163.102           | 128.511.402        |
| AVRO        | %4,58                                  | 68.262.501        | 278.069.196        |
|             |                                        | <b>68.425.603</b> | <b>406.580.598</b> |

Kiralama borçlarının geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Mart 2025       | 31 Aralık 2024     |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1 yıl içerisinde ödenecek     | 67.728.618         | 68.425.603         |
| 1 - 2 yıl içerisinde ödenecek | 79.467.360         | 52.763.471         |
| 2 - 3 yıl içerisinde ödenecek | 84.514.050         | 77.485.402         |
| 3 - 4 yıl içerisinde ödenecek | 94.537.060         | 86.550.640         |
| 4 - 5 yıl içerisinde ödenecek | 8.768.006          | 80.171.941         |
| 5 yıl ve daha uzun vadeli     | 111.867.961        | 109.609.144        |
|                               | <b>446.883.055</b> | <b>475.006.201</b> |

31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| Finansal borçlar                                       | 2025                 | 2024                 |
|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Dönem başı – 1 Ocak</b>                             | 6.388.646.417        | 8.486.587.095        |
| Alınan yeni finansal borçlar                           | 397.802.027          | 570.129.773          |
| Anapara ödemeleri                                      | (404.182.434)        | (1.369.527.546)      |
| Kur farkları değişimi                                  | 225.342.763          | 108.633.984          |
| Yabancı para çevrim farkları                           | 368.573.542          | 372.112.183          |
| Ertelenmiş finansman giderlerindeki değişim            | 346.184              | 805.444              |
| Faiz tahakkukları değişimi                             | 58.282.732           | (146.194.710)        |
| Kira sözleşmelerinden yeniden değerlendirme etkisi (*) | 5.074.147            | -                    |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan nakit çıkışları      | (11.012.638)         | (19.245.271)         |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan faiz tahakkukları    | 3.821.778            | 25.777.872           |
| Parasal Kayıp/Kazanç                                   | (600.310.301)        | (1.092.816.252)      |
| <b>Dönem sonu – 31 Mart</b>                            | <b>6.432.384.217</b> | <b>6.936.262.572</b> |

(\*) Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki endekse bağlı fiyat artışından kaynaklanan değişiklikleri yansıtabilecek şekilde yeniden ölçmüş olup, oluşan etki kullanım hakkı varlığına düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

##### a) Karşılıklar

31 Mart 2025 itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla karşılık ayırmamıştır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

##### b) Koşullu Varlık ve Borçlar

| Koşullu varlıklar                              | 31 Mart 2025         | 31 Aralık 2024       |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Alınan teminat mektupları (*)                  | 172.793.800          | 199.367.568          |
| Ayen Enerji A.Ş. adına verilen kefaletler (**) | 1.012.117.941        | 1.041.228.221        |
|                                                | <b>1.184.911.741</b> | <b>1.240.595.789</b> |

(\*) 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 Aydınlar 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             | 31 Mart 2025         | 31 Aralık 2024       |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Verilen ipotekler (*)             | 1.385.463.860        | 1.382.878.986        |
| Ticari işletme rehni (**)         | 290.000.000          | 319.182.023          |
| Verilen temlikler (***)           | 494.000.000          | 1.029.849.237        |
| Verilen teminat mektupları (****) | 337.061.596          | 313.735.320          |
|                                   | <b>2.506.525.456</b> | <b>3.045.645.566</b> |

(\*) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde 188.828.000 TL (5.000.000 ABD Doları) ve Ayen Ostim'in Çaypınar RES ve GES santrali üzerinde 1.196.635.860 TL (29.400.000 Avro) ipotek bulunmaktadır.

(\*\*) 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. 450.000.000 TL tutarındaki alacağını kullanılan yatırım kredisi için temlik vermiştir.

(\*\*\*\*) Verilen teminat mektuplarının 79.368.705 TL'si Avro, 173.884.567 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. Grup tarafından verilen teminat mektuplarının 26.665.775 TL'si (300.000 Avro, 200.000 ABD Doları ve 6.902.085 TL) TEİAŞ'a, 70.000.000 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

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 11. TAAHHÜTLER

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

|                                                                                                                                  | 31 Mart 2025         |                    |                  |                   | 31 Aralık 2024       |                      |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                                  | TL<br>Karşılığı      | TL                 | ABD Doları       | AVRO              | TL<br>Karşılığı      | TL                   | ABD Doları        | AVRO              |
| Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı:                                                                | 797.524.482          | 452.285.953        | 7.040.000        | 1.950.000         | 802.041.228          | 561.798.434          | 8.311.808         | 2.424.000         |
| Teminat                                                                                                                          | 318.696.482          | 162.285.953        | 2.040.000        | 1.950.000         | 288.706.834          | 143.099.997          | 3.311.808         | 2.424.000         |
| Rehin                                                                                                                            | 290.000.000          | 290.000.000        | -                | -                 | 319.182.023          | 418.698.437          | -                 | -                 |
| İpotek                                                                                                                           | 188.828.000          | -                  | 5.000.000        | -                 | 194.152.371          | -                    | 5.000.000         | -                 |
| Kefalet                                                                                                                          | -                    | -                  | -                | -                 | -                    | -                    | -                 | -                 |
| Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı:                               | 1.709.000.974        | 512.365.114        | -                | 29.400.000        | 2.243.604.338        | 679.987.516          | 12.519.527        | 29.550.000        |
| Temlik                                                                                                                           | 494.000.000          | 494.000.000        | -                | -                 | 1.029.849.237        | 649.704.471          | 12.519.527        | -                 |
| Teminat                                                                                                                          | 18.365.114           | 18.365.114         | -                | -                 | 25.028.486           | 30.283.045           | -                 | 150.000           |
| Rehin                                                                                                                            | -                    | -                  | -                | -                 | -                    | -                    | -                 | -                 |
| İpotek                                                                                                                           | 1.196.635.860        | -                  | -                | 29.400.000        | 1.188.726.615        | -                    | -                 | 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                                        | -                    | -                  | -                | -                 | -                    | -                    | -                 | -                 |
| <b>Toplam teminat, rehin ve ipotekler</b>                                                                                        | <b>2.506.525.456</b> | <b>964.651.067</b> | <b>7.040.000</b> | <b>31.350.000</b> | <b>3.045.645.566</b> | <b>1.241.785.950</b> | <b>20.831.335</b> | <b>31.974.000</b> |

(\*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Mart 2025 itibarıyla %15'dir (31 Aralık 2024: %21).

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 12. 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 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar               | %     | 31 Mart 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               |
| <b>Nominal sermaye</b> |       | <b>277.500.000</b>   |       | <b>277.500.000</b>   |
| Sermaye düzeltmesi     |       | 4.350.670.556        |       | 4.350.670.556        |
| <b>Toplam Sermaye</b>  |       | <b>4.628.170.556</b> |       | <b>4.628.170.556</b> |

Şirket'in faaliyetleri, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, 5 (beş) adedi (A) grubu hissedarlar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilen en az 8 (yedi) 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.

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.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 1.205.625.389 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.205.625.389 TL).

#### Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

31 Mart 2025 itibarıyla, Şirket'in yasal kayıtlarında 91.626.523 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (31 Mart 2024 Net dönem karı: 11.626.576 TL).

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                            | 1 Ocak-<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak-<br>31 Mart 2024 |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Satışların maliyeti                        | 1.297.307.925           | 898.079.088             |
| Genel yönetim giderleri                    | 73.208.728              | 37.422.308              |
|                                            | <b>1.370.516.653</b>    | <b>935.501.396</b>      |
|                                            | 1 Ocak-<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak-<br>31 Mart 2024 |
| Elektrik maliyeti (*)                      | 935.194.904             | 399.802.274             |
| Amortisman ve itfa giderleri               | 207.226.934             | 114.581.212             |
| Personel giderleri (***)                   | 78.872.354              | 74.402.688              |
| Sistem kullanım ve kapasite bedeli (**)    | 66.615.273              | 285.312.491             |
| Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım | 28.537.411              | 30.398.546              |
| Müşavirlik giderleri                       | 23.597.080              | 5.001.084               |
| Sigorta giderleri                          | 7.840.801               | 8.469.752               |
| Ofis giderleri                             | 4.122.075               | 4.643.721               |
| Ulaşım giderleri                           | 1.673.802               | 2.191.180               |
| Hidrolik katkı payı                        | 1.073.801               | 657.409                 |
| Vergi resim ve harçlar                     | 775.836                 | 1.664.306               |
| Oda ve aidat giderleri                     | 664.435                 | 729.384                 |
| Diğer                                      | 14.321.947              | 7.647.349               |
|                                            | <b>1.370.516.653</b>    | <b>935.501.396</b>      |

(\*) 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.

(\*\*) 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 40.871.490 TL (31 Mart 2024: 44.886.983 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 38.000.904 TL (31 Mart 2024: 29.515.705 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 14. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

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

|                                                    | 1 Ocak-<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak-<br>31 Mart 2024 |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</b>           |                         |                         |
| Yatırım faaliyetlerine ilişkin kur farkı gelirleri | 58.616.308              | 145.519.294             |
| Kira gelirleri                                     | 1.161.499               | 1.361.220               |
| Faiz gelirleri                                     | 8.581.710               | -                       |
|                                                    | <b>68.359.517</b>       | <b>146.880.514</b>      |

#### 15. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirlerinin ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   |                                 |                                 |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Finansman gelirleri</b>        | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2024</b> |
| Kur farkı gelirleri               | 302.644.432                     | 318.132.416                     |
| Faiz gelirleri                    | 61.293.991                      | 2.773.843                       |
|                                   | <b>363.938.423</b>              | <b>320.906.259</b>              |
| <b>Finansman giderleri</b>        | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2024</b> |
| Kur farkı giderleri               | 242.941.401                     | 208.043.157                     |
| Banka kredi faizleri              | 130.496.620                     | 178.673.763                     |
| Kiralama faizleri                 | 3.823.173                       | 1.821.373                       |
| Ertelenmiş finansman itfa payları | 419.470                         | 1.314.649                       |
| Diğer finansman giderleri         | 6.881.300                       | 3.311.879                       |
|                                   | <b>384.561.964</b>              | <b>393.164.821</b>              |

#### 16. PAY BAŞINA KAZANÇ

|                                                                            |                                 |                                 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Hisse başına kazanç</b>                                                 | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2024</b> |
| Ana ortaklığa ait dönem karı/ (zararı)                                     | 63.296.610                      | 351.839.967                     |
| Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı                       | 27.750.000.000                  | 27.750.000.000                  |
| Pay başına düşen basit ve 1.000 adet pay başına bölünmüş kar/ (zarar) (TL) | 2,28                            | 12,68                           |

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

|                                                     | 31 Mart 2025           |                   |                     |
|-----------------------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
|                                                     | TL Karşılığı           | ABD Doları        | AVRO                |
| Ticari Alacak                                       | 409.795.508            | 603.037           | 9.466.187           |
| Parasal Finansal Varlıklar                          | 624.314.803            | 246.765           | 15.045.125          |
| Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları              |                        |                   |                     |
| Alacakları                                          | 215.265.711            | 5.674.998         | -                   |
| Diğer                                               | 285.666.041            | 6.027.159         | 1.395.558           |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                              | <b>1.535.042.063</b>   | <b>12.551.959</b> | <b>25.906.870</b>   |
| Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları              |                        |                   |                     |
| Alacakları                                          | -                      | -                 | -                   |
| Diğer                                               | 3.166.147.623          | 4.249.674         | 73.517.339          |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                              | <b>3.166.147.623</b>   | <b>4.249.674</b>  | <b>73.517.339</b>   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                             | <b>4.701.189.686</b>   | <b>16.801.633</b> | <b>99.424.209</b>   |
| Ticari Borçlar                                      | 210.994.485            | 310.569           | 4.865.841           |
| Finansal Borçlar                                    | 1.165.520.491          | 4.637.247         | 24.179.104          |
| Finansal Kiralamalar                                | 69.312.862             | -                 | 1.692.721           |
| Diğer                                               | 61.424.840             | -                 | 1.500.084           |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                    | <b>1.507.252.678</b>   | <b>4.947.816</b>  | <b>32.237.750</b>   |
| Finansal Borçlar                                    | 4.593.422.616          | -                 | 112.178.067         |
| Finansal Kiralamalar                                | 265.272.884            | -                 | 6.478.350           |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                    | <b>4.858.695.500</b>   | <b>-</b>          | <b>118.656.417</b>  |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                         | <b>6.365.948.178</b>   | <b>4.947.816</b>  | <b>150.894.167</b>  |
| <b>Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu</b> | <b>(1.664.758.492)</b> | <b>11.853.817</b> | <b>(51.469.958)</b> |

**AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

|                                               | 31 Aralık 2024  |             |               |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------|---------------|
|                                               | TL Karşılığı    | ABD Doları  | AVRO          |
| Ticari Alacaklar                              | 617.925.853     | 644.416     | 11.560.818    |
| Parasal Finansal Varlıklar                    | 557.865.631     | 35.920      | 10.961.375    |
| Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları        |                 |             |               |
| Alacakları                                    | 284.078.492     | 5.830.427   | -             |
| Diğer                                         | 41.650.260      | -           | 820.952       |
| DÖNEN VARLIKLAR                               | 1.501.520.236   | 6.510.763   | 23.343.145    |
| Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları        |                 |             |               |
| Alacakları                                    | -               | -           | -             |
| Diğer                                         | 553.352.048     | -           | 10.906.906    |
| DURAN VARLIKLAR                               | 553.352.048     | -           | 10.906.906    |
| TOPLAM VARLIKLAR                              | 2.054.872.284   | 6.510.763   | 34.250.051    |
| Ticari Borçlar                                | 480.279.536     | 863.047     | 8.644.183     |
| Finansal Borçlar                              | 1.318.068.699   | 6.689.375   | 19.690.716    |
| Finansal Kiralama                             | 86.805.166      | -           | 1.707.905     |
| Diğer                                         | 101.986.700     | -           | 2.006.604     |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                     | 1.987.140.101   | 7.552.422   | 32.049.408    |
| Finansal Borçlar                              | 5.728.532.124   | -           | 112.709.751   |
| Finansal Kiralama                             | 348.913.815     | -           | 6.864.933     |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                     | 6.077.445.939   | -           | 119.574.684   |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                          | 8.064.586.040   | 7.552.422   | 151.624.092   |
| Net yabancı para varlık yükümlülüğü pozisyonu | (6.009.713.756) | (1.041.659) | (117.374.041) |

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 değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kur riski yönetimi (devamı)

|                                                                                                | 31 Mart 2025                          |                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                | Kar / Zarar                           |                                        |
|                                                                                                | Yabancı<br>paranın değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın değer<br>kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde<br>ABD Doları net varlık/ (yükümlülüğü) | 45.024.256                            | (45.024.256)                           |
| ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                                         | -                                     | -                                      |
| <b>ABD Doları net etki</b>                                                                     | <b>45.024.256</b>                     | <b>(45.024.256)</b>                    |
| AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde<br>AVRO net varlık/ (yükümlülük)               | (211.488.887)                         | 211.488.887                            |
| AVRO riskinden korunan kısım (-)                                                               | -                                     | -                                      |
| <b>AVRO net etki</b>                                                                           | <b>(211.488.887)</b>                  | <b>211.488.887</b>                     |
| <b>TOPLAM</b>                                                                                  | <b>(166.464.631)</b>                  | <b>166.464.631</b>                     |

  

|                                                                                                | 31 Aralık 2024                        |                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                | Kar / Zarar                           |                                        |
|                                                                                                | Yabancı<br>paranın değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın değer<br>kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde<br>ABD Doları net varlık/ (yükümlülüğü) | (4.098.535)                           | 4.098.535                              |
| ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                                         | -                                     | -                                      |
| <b>ABD Doları net etki</b>                                                                     | <b>(4.098.535)</b>                    | <b>4.098.535</b>                       |
| AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde<br>AVRO net varlık/ (yükümlülük)               | (596.872.841)                         | 596.872.841                            |
| AVRO riskinden korunan kısım (-)                                                               | -                                     | -                                      |
| <b>AVRO net etki</b>                                                                           | <b>(596.872.841)</b>                  | <b>596.872.841</b>                     |
| <b>TOPLAM</b>                                                                                  | <b>(600.971.376)</b>                  | <b>600.971.376</b>                     |

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18. NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARI / KAZANÇLARI

31 Mart 2025 ve 2024 tarihinde sona eren yıla ait net parasal pozisyon kayıpları aşağıdaki gibidir.

|                                                         | 31 Mart<br>2025      | 31 Mart<br>2024     |
|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Finansal durum tablosu kalemleri (a)</b>             | <b>(146.867.692)</b> | <b>52.545.635</b>   |
| Peşin ödenmiş giderler                                  | 62.215               | (15.991.044)        |
| Finansal yatırımlar                                     | 59.917               | 85.796              |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                           | 100.672.057          | 148.601.791         |
| Maddi duran varlıklar                                   | 531.974.597          | 929.576.927         |
| Kullanım hakları                                        | 33.570.380           | 12.250.221          |
| Şerefiye                                                | 1.472.835            | 2.108.960           |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar                     | 17.764               | (1.316)             |
| Ertelenmiş vergi varlığı                                | (9.654.383)          | -                   |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                            | (5.044.828)          | -                   |
| Sermaye düzeltme farkları                               | (423.142.189)        | (605.899.728)       |
| Paylara ilişkin primler/(iskontolar)                    | (91.317)             | (130.758)           |
| Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları | 1.568.035            | (554.469)           |
| Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları      | (987.905)            | -                   |
| Yabancı para çevirim farkları                           | 244.510.124          | 350.115.451         |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                     | (102.101.073)        | (128.260.323)       |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları)                       | (534.705.888)        | (639.355.873)       |
| Kontrol gücü olmayan paylar                             | 14.951.967           | -                   |
| <b>Kar veya zarar tablosu kalemleri (b)</b>             | <b>(76.194.688)</b>  | <b>(96.756.750)</b> |
| Hasılat                                                 | (15.406.080)         | (30.700.102)        |
| Satışların maliyeti                                     | (71.857.406)         | (53.371.476)        |
| Genel yönetim giderleri                                 | 323.478              | 1.057.409           |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                      | (2.929.701)          | (33.494.859)        |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                      | 2.507.976            | 6.552.688           |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                       | (555.407)            | (5.194.117)         |
| Finansman gelirleri                                     | (6.513.110)          | 18.530.432          |
| Finansman giderleri                                     | 11.177.469           | 569.962             |
| Dönem vergi gideri                                      | 843.845              | -                   |
| Ertelenmiş vergi geliri/gideri                          | 6.214.248            | (706.687)           |
| <b>Net parasal pozisyon kazanç/(kayıp), (a+b)</b>       | <b>(223.062.380)</b> | <b>(44.211.115)</b> |

#### 19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.