



AHLATCI DOĞALGAZ DAĞITIM ENERJİ VE YATIRIM A.Ş. (AHGAZ) & ENERYA ENERJİ A.Ş. (ENERYA)



Yatırımcı Sunumu
3 Eylül 2025

1

AHLATCI HOLDİNG'E GENEL BAKIŞ

2

DOĞALGAZ OPERASYONLARI – AHGAZ & ENERYA

3

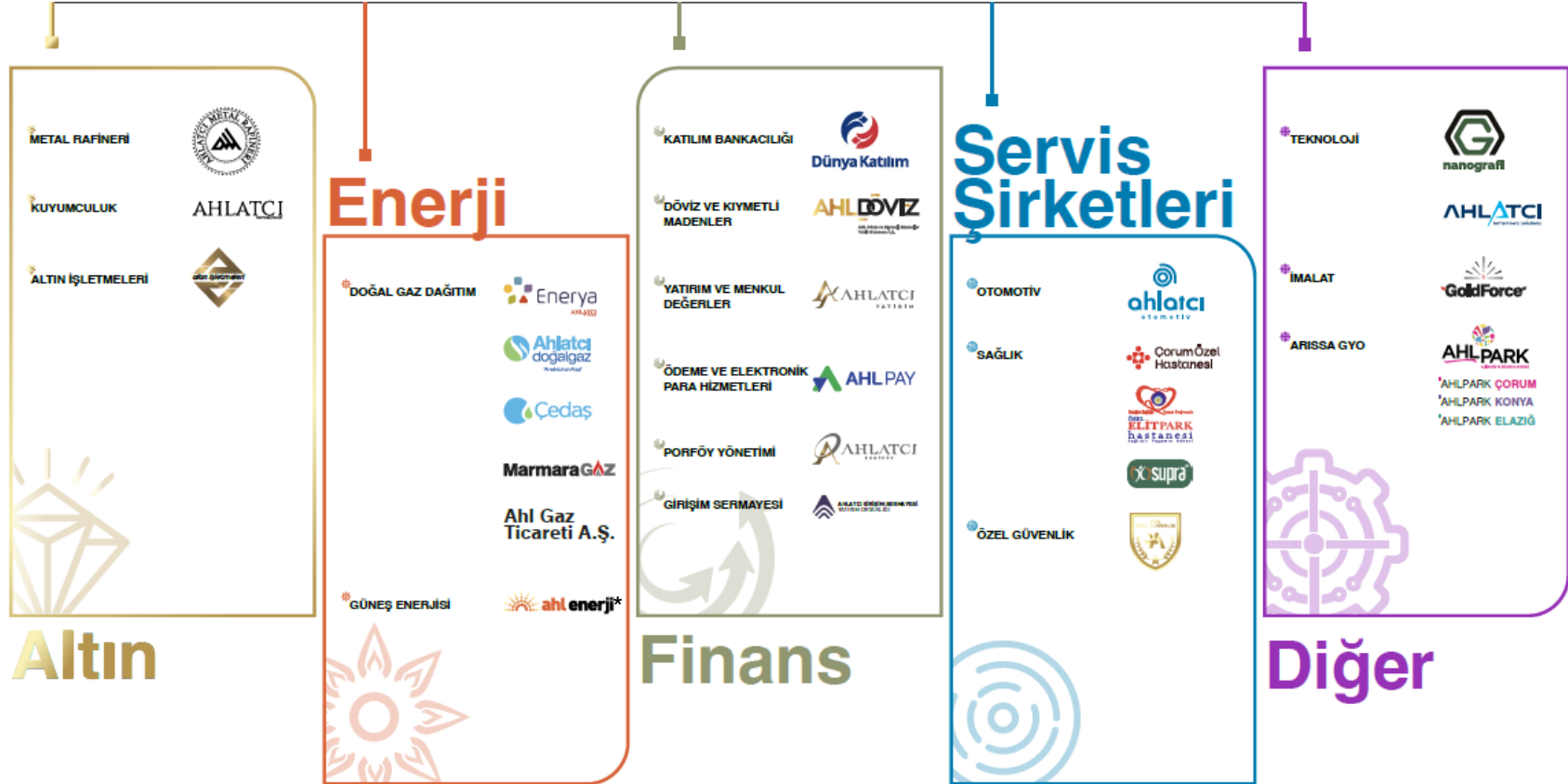
KATILIM BANKASI OPERASYONU - DÜNYA KATILIM BANKASI

4

ALTIN MADENİ İŞLETMECİLİĞİ - AHLATCI ALTIN İŞLETMELERİ

AHLATCI HOLDİNG – SEKTÖREL FAALİYET ALANLARI

Sektörel Faaliyet Alanları



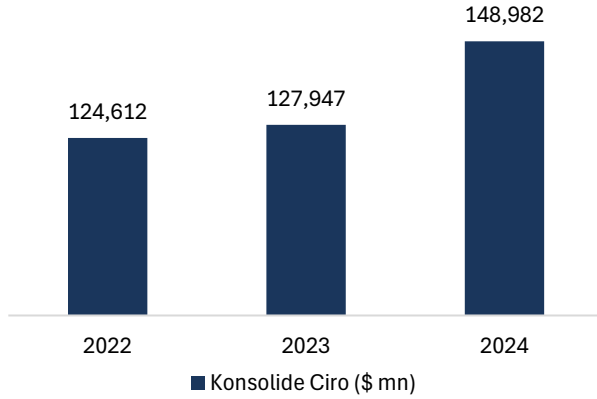
AHLATCI
HOLDİNG

* Ahlatci Holding, AHL Enerji iştiraki üzerinden yurtiçinde 1.000 MW, yurt dışında 1.000 MW olmak üzere 2.000 MW'lık kapasite yatırımı yapmaktadır

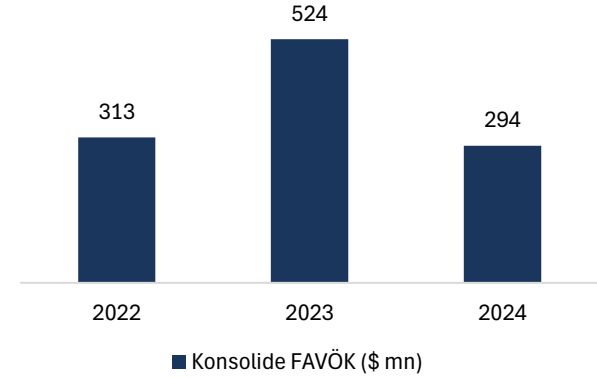
AHLATCI HOLDİNG - KONSOLİDE FİNANSAL FİGÜRLER

Ahlatcı Holding, sağlam ve hızlı büyüme stratejisiyle birlikte artan yatırımlarına rağmen güçlü nakit akışı sağlayan karlı iştirakleriyle borçluluğunu azaltmaya devam etmektedir

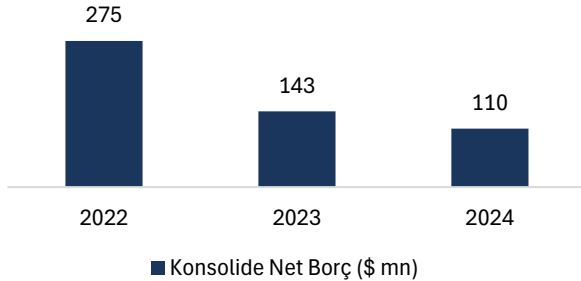
Konsolide Ciro (\$ mn)



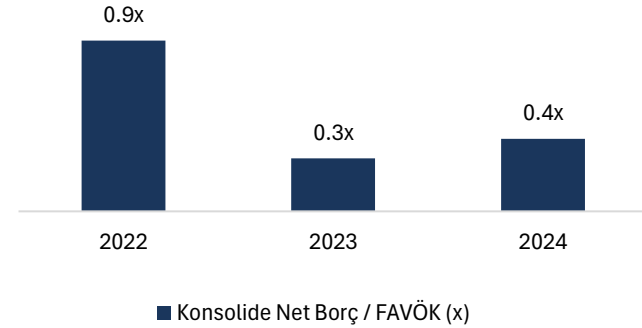
Konsolide FAVÖK (\$ mn)



Konsolide Net Borç (\$ mn)



Konsolide Net Borç / FAVÖK (x)



1 AHLATCI HOLDİNG'E GENEL BAKIŞ

2 DOĞALGAZ OPERASYONLARI – AHGAZ & ENERYA

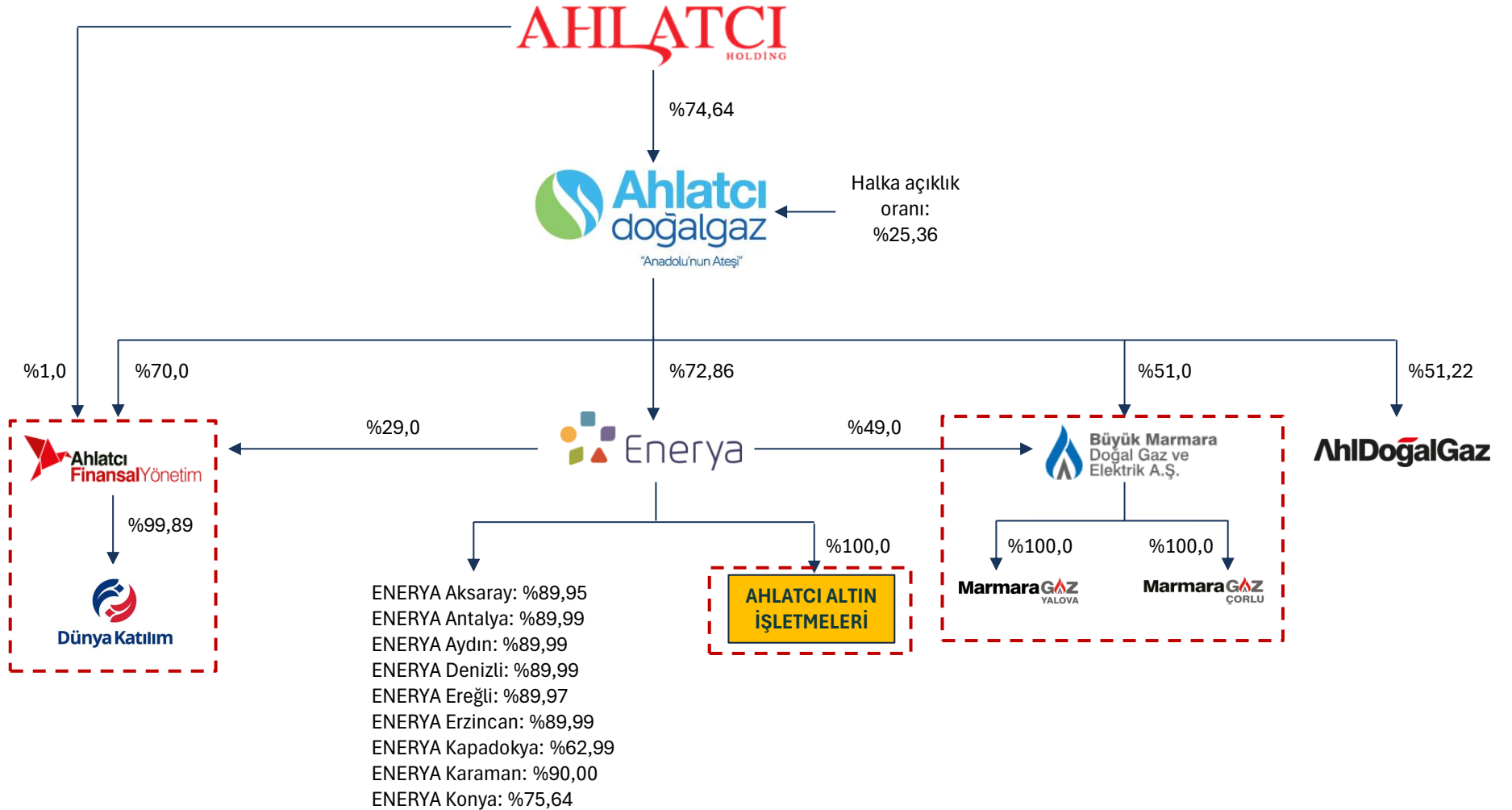
3 KATILIM BANKASI OPERASYONU - DÜNYA KATILIM BANKASI

4 ALTIN MADENİ İŞLETMECİLİĞİ - AHLATCI ALTIN İŞLETMELERİ

AHGAZ ORTAKLIK YAPISI

Ahlatıcı Holding, değer yaratma zincirini halka açık iştirakleri üzerinden kurgulayarak, farklı sektörlerde büyüyen operasyonlarından elde ettiği değeri yatırımcılarıyla paylaşmayı amaçlamaktadır

AHGAZ ORTAKLIK YAPISI



 Halka arz sonrasında AHGAZ'ın iştirakleri arasına dahil edilen şirketler

AHGAZ – GENEL BAKIŞ (HAZİRAN 2025)

AHGAZ VE İŞTİRAKLERİ – FAALİYET BÖLGELERİ



Haritada lacivert renkler doğal gaz faaliyeti olan illeri; yeşil renkler ise doğal gaz faaliyeti olmayıp sadece banka şubesi bulunan illeri göstermektedir

Dünya Katılım Bankası Şubeleri

İstanbul (8 şube), Ankara (2 şube), Antalya, Bursa, İzmir, Kocaeli (2 şube), Konya, Kayseri, Mersin, Gaziantep, Tekirdağ, Trabzon ve Adana olmak üzere Ağustos 2025 itibarıyla toplam 22 şubeyle faaliyet göstermektedir



Büyük Marmara Doğal Gaz

*** Marmara Yalova:** Yalova (Yalova Merkez, Altınova, Armutlu, Çınarcık, Çiftlikköy ve Termal), Bursa (Orhangazi) ve Kocaeli (Karamürsel) olmak üzere toplam 8 ilçe

**** Marmara Çorlu:** Tekirdağ (Çorlu, Marmara Ereğlisi ve Ergene) ili içerisinde toplam 3 ilçe

RAKAMLARLA AHGAZ



12 Bölgede,
217 Lokasyonda
Gaz Dağıtım



30 + 30 Yıl Süreli
Dağıtım Lisansı



1,56 mlr \$ Yatırım
(mevcut dağıtım
hattı bugünkü
değeri)



150 Milyar TL
Toplam Varlıklar



Kuruluşundan Bugüne
44,4 Milyar m³
Gaz Hacmi



27.648 km
Doğal Gaz
Dağıtım Hattı



20,5 Milyar TL
Net Satış (Enerji
Sektörü)



Abone Sayısı >
2,7 milyon
(BBS)***



2,87 mWe GES
Kurulu Güç



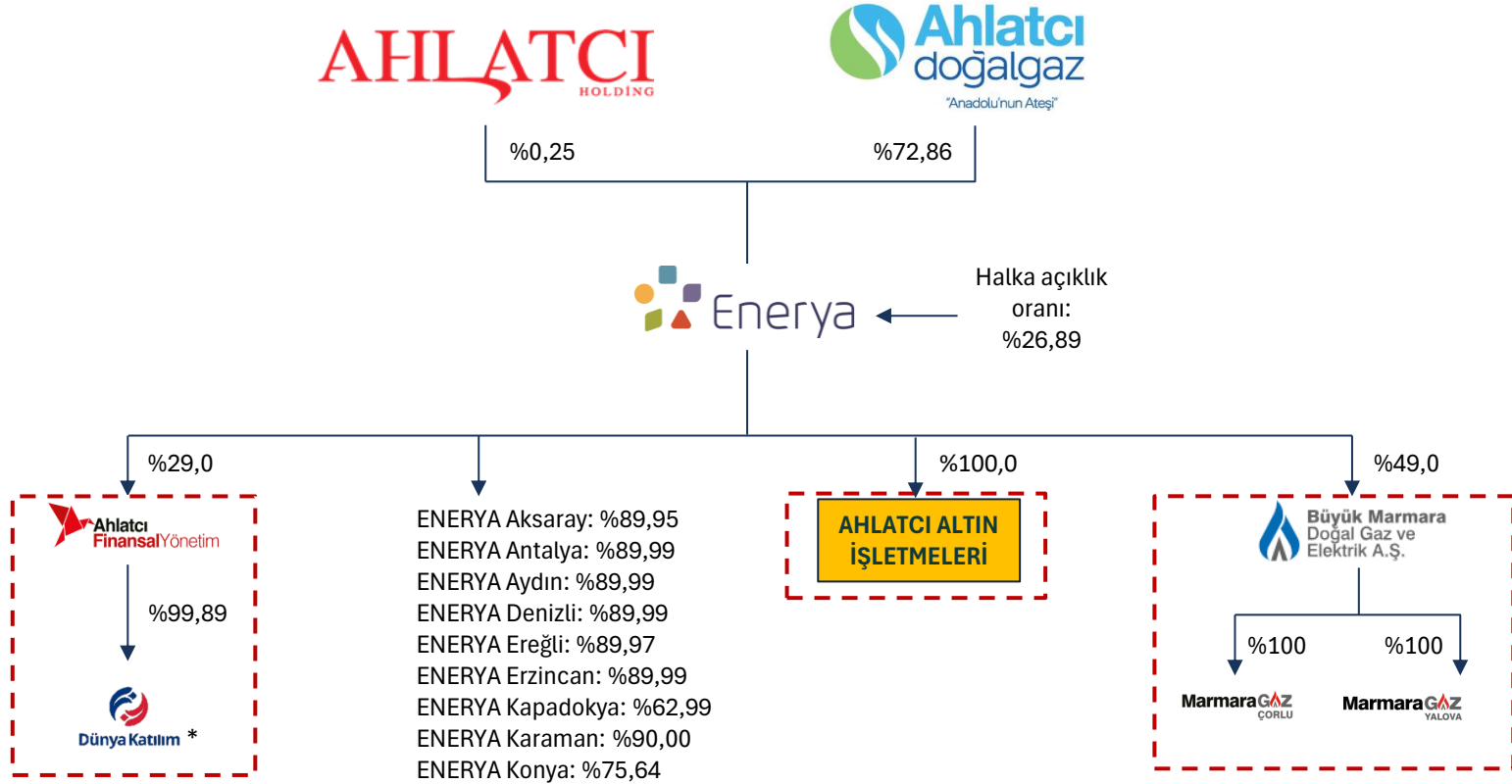
Türkiye'nin Tek
Yerli Sermayeli,
Özel Şubeli
Katılım Bankası

*** **Bağımsız bölüm sayısı (BBS):** Planlı Alanlar Tip İmar Yönetmeliğinde tanımlanan bağımsız bölüm brüt alanına göre tespit edilen, ilk 200 m2 alan için 1 (bir) kabul edilen ve ilave her 100 m2'ye kadar alan için 1 (bir) artırılarak ifade edilen alan ölçüsünü ifade eder

ENERYA HİSSEDARLIK YAPISI

Ahlatcı Holding, değer yaratma zincirini halka açık iştirakleri üzerinden kurgulayarak, farklı sektörlerde büyüyen operasyonlarından elde ettiği değeri yatırımcılarıyla paylaşmayı amaçlamaktadır

ENERY ORTAKLIK YAPISI



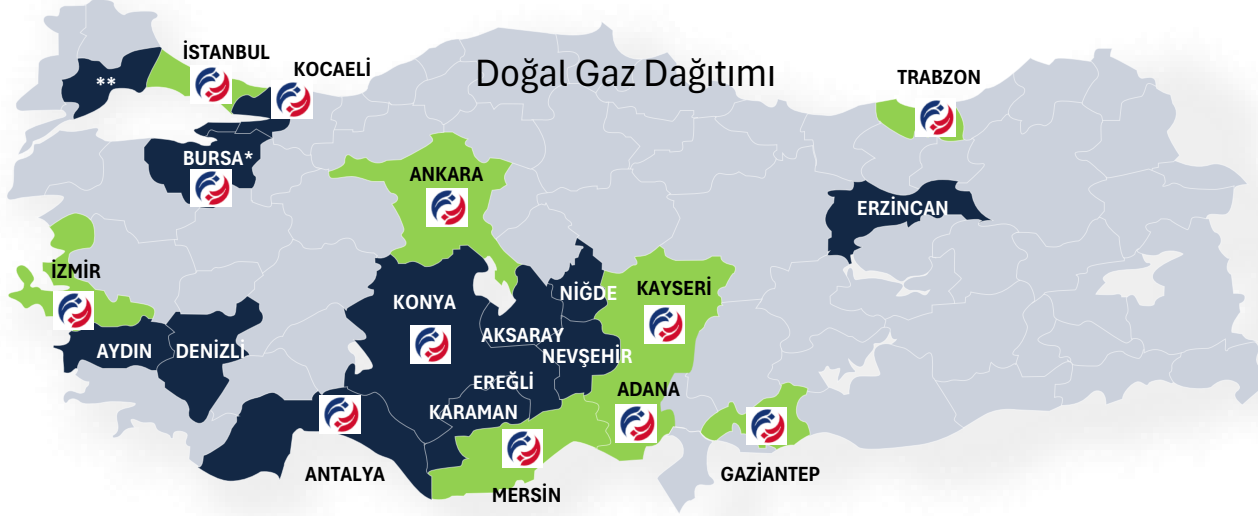
[] Halka arz sonrasında ENERYA'nın iştirakleri arasına dahil edilen şirketler

* Enerya Enerji, Dünya Katılım Bankası'nı "Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar" yöntemiyle muhasebeleşirmektedir

ENERYA – GENEL BAKIŞ (HAZİRAN 2025)

ENERYA VE İŞTİRAKLERİ – FAALİYET BÖLGELERİ

10 Bölge, **99** İlçe, **193** Lokasyon



Haritada lacivert renkler doğal gaz faaliyeti olan illeri; yeşil renkler ise doğal gaz faaliyeti olmayıp sadece banka şubesi bulunan illeri göstermektedir

Dünya Katılım Bankası Şubeleri

İstanbul (8 şube), Ankara (2 şube), Antalya, Bursa, İzmir, Kocaeli (2 şube), Konya, Kayseri, Mersin, Gaziantep, Tekirdağ, Trabzon ve Adana olmak üzere Ağustos 2025 itibarıyla toplam 22 şubeyle faaliyet göstermektedir

* Paylaşılan hesaplamalar sadece Enerya Enerji A.Ş. bağlı ortaklıklarını kapsamakta olup, iştiraklerinin (Marmara Yalova ile Marmara Çorlu) bilgileri dahil edilmemiştir



Büyük Marmara Doğal Gaz

**** Marmara Yalova:** Yalova (Yalova Merkez, Altınova, Armutlu, Çınarcık, Çiftlikköy ve Termal), Bursa (Orhangazi) ve Kocaeli (Karamürsel) olmak üzere toplam 8 İlçe

***** Marmara Çorlu:** Tekirdağ (Çorlu, Marmara Ereğlisi ve Ergene) ili içerisinde toplam 3 İlçe

****** Bağımsız bölüm sayısı (BBS):** Planlı Alanlar Tip İmar Yönetmeliğinde tanımlanan bağımsız bölüm brüt alanına göre tespit edilen, ilk 200 m² alan için 1 (bir) kabul edilen ve ilave her 100 m²'ye kadar alan için 1 (bir) artırılarak ifade edilen alan ölçüsünü ifade eder

RAKAMLARLA ENERYA



> 2,3 milyon Abone (BBS)****



**Kuruluşundan bugüne
43,4 Milyar m³ Gaz Hacmi**



**1,30 milyar \$ yatırım (mevcut
dağıtım hattı bugünkü değeri)**



23.015 km Dağıtım Hattı



30 + 30 Yıl Süreli Dağıtım Lisansı



17,2 milyar TL Net Satış



88,6 milyar TL Toplam Varlıklar



2,87 Mwe GES Kurulu Güç

DOĞALGAZ OPERASYONLARI⁽¹⁾ - ENERYA

Enerya'nın faaliyet gösterdiği bölgelerdeki lisansları 30 yıl süreyle geçerli olup, bu bölgelerde doğalgaz dağıtım faaliyetlerine devam edilmek istenirse ilave 30 yıl daha uzatma hakkı bulunmaktadır

	Lisans Başlangıç Tarihi	Lisans Bitiş Tarihi	Gaz Hacmi*	Abone Sayısı	Yatırım Tutarı**	Dağıtım Hattı Uzunluğu	Abone Penetrasyon	Şebeke Penetrasyon
Konya	05/12/2013	05/12/2033	600,2 mn m ³	744.004	\$355,7 mn	7.131 km	%90	%94
Denizli	16/02/2006	16/02/2036	622,0 mn m ³	410.526	\$192,6 mn	3.457 km	%89	%90
Antalya	12/10/2006	12/10/2036	560,9 mn m ³	332.001	\$259,8 mn	3.204 km	%53	%80
Aydın	21/08/2008	21/08/2038	157,9 mn m ³	239.026	\$165,9 mn	2.296 km	%67	%87
Aksaray	25/05/2004	25/05/2034	111,6 mn m ³	157.620	\$80,2 mn	1.911 km	%91	%96
Karaman	14/07/2006	14/07/2036	74,6 mn m ³	93.360	\$53,0 mn	950 km	%95	%97
Erzincan	04/08/2006	04/08/2036	68,5 mn m ³	82.001	\$57,4 mn	1.224 km	%96	%98
Ereğli	22/06/2004	22/06/2034	61,7 mn m ³	62.539	\$37,7 mn	774 km	%93	%92
Kapadokya	29/09/2005	29/09/2035	154,8 mn m ³	213.003	\$103,2 mn	2.068 km	%90	%89
Toplam			2.412,2 mn m ³		\$1.305,5 mn	23.015 km		

Notlar: (1) Yalova ve Çorlu'yu içermemektedir

* 2025 yılı Haziran ayı itibarıyla gaz tüketimi

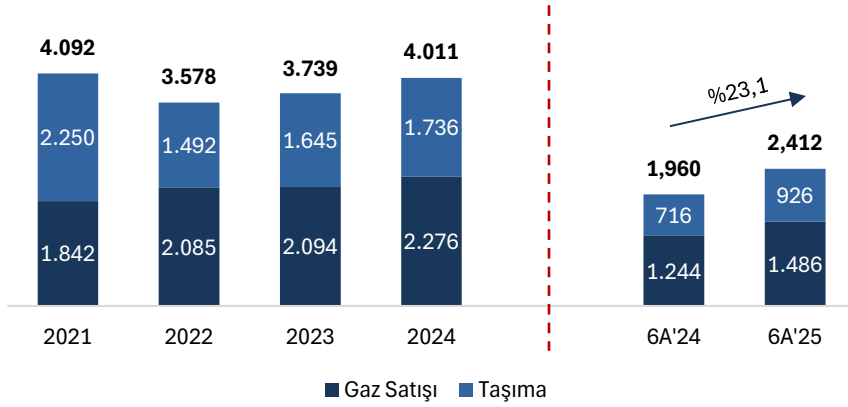
** Mevcut dağıtım hattı bugünkü değeri

Antalya, Aydın gibi abone penetrasyonu düşük iller Enerya için önemli büyüme potansiyeli barındırmaktadır

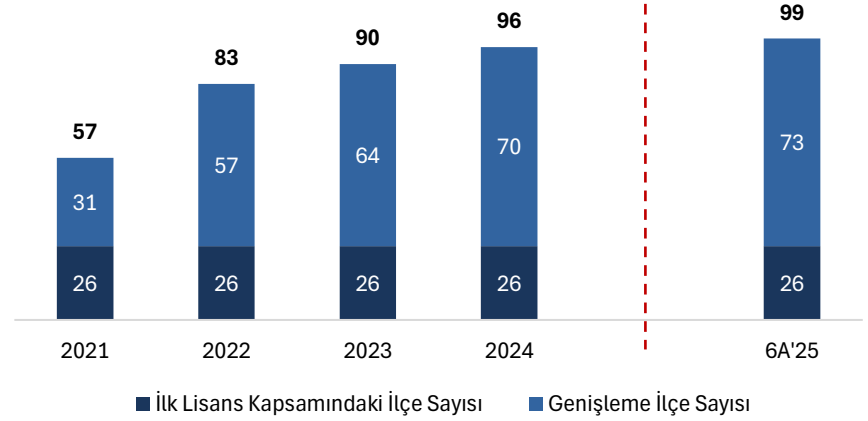
DOĞALGAZ OPERASYONLARI – ENERYA

2025 yılının ilk yarısında, Enerya'nın gaz satış hacmi 23% yükselerek 2,412 milyon m³'e ulaşmıştır. Doğal gazın ülke genelinde yaygınlaştırılması hedefi doğrultusunda Enerya'nın lisans kapsamındaki ilçe sayısı 99'a ulaşmıştır

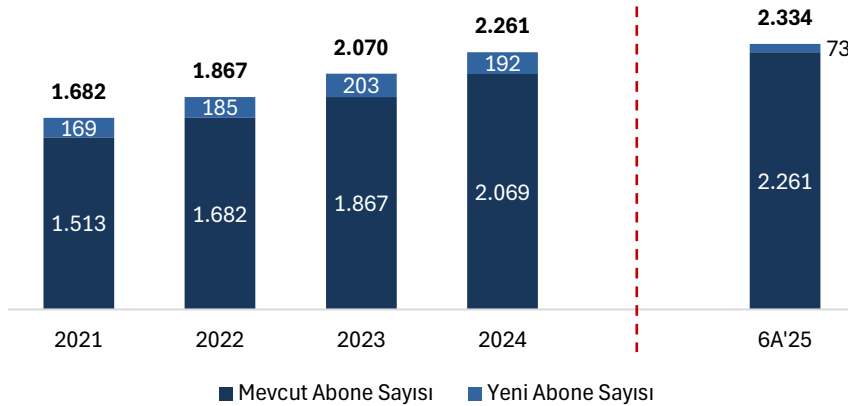
Gaz Hacmi Değişimi (milyon m³)



Lisans Kapsamındaki İlçe Sayısı

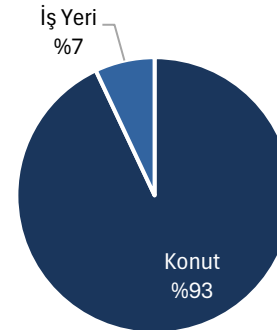


Abone Gelişimi ('000, BBS*)

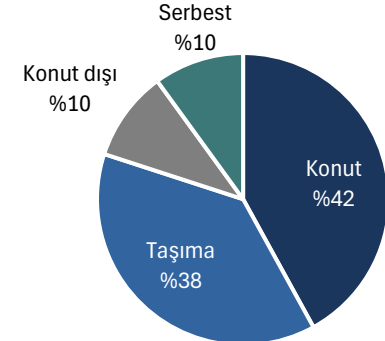


Müşteri Portföyü (BBS*) ve Sektör Bazlı Tüketilen Gaz Hacmi

Müşteri Portföyü (BBS*)



Sektör Bazlı Gaz Hacmi (1Y25)

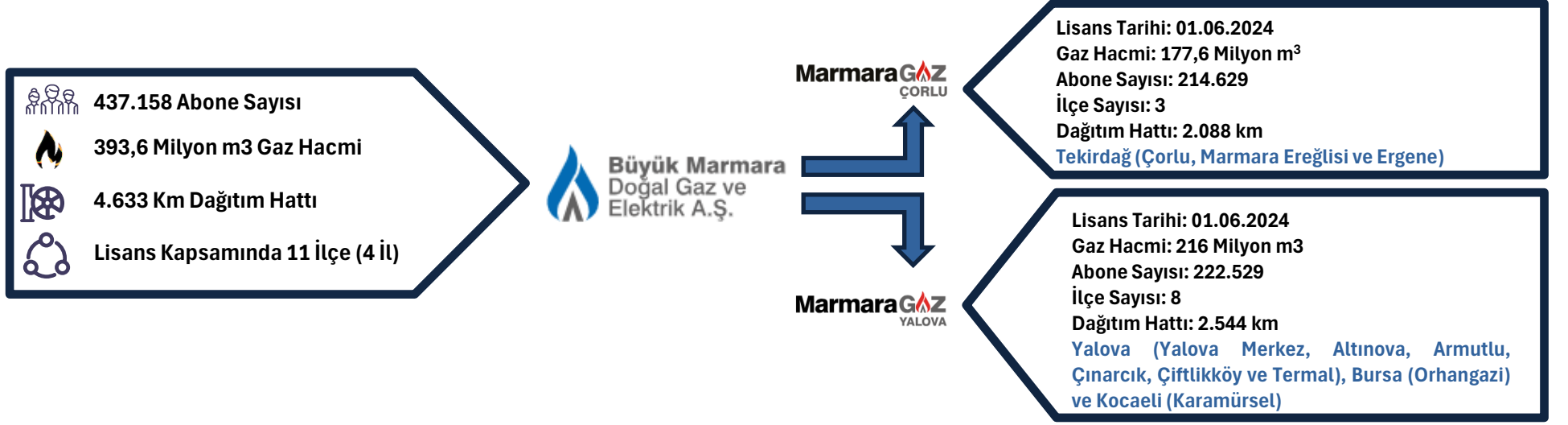


* Bağımsız Bölüm Sayısı (BBS): Planlı Alanlar Tip İmar Yönetmeliğinde tanımlanan bağımsız bölüm brut alanına göre tespit edilen, ilk 200 m² alan için 1 (bir) Kabul edilen ve ilave her 100 m²'ye kadar alan için 1 (bnir) arttırılarak ifade edilen alan ölçüsünü ifade eder

DOĞALGAZ OPERASYONLARI – AHGAZ & BÜYÜK MARMARA DOĞALGAZ

AHGAZ ve ENERY, doğal gaz dağıtım piyasasındaki konumunu inorganik yatırım fırsatlarını değerlendirerek güçlendirmeye devam etmektedir

BÜYÜK MARMARA DOĞAL GAZ ve ELEKTRİK A.Ş. HAKKINDA



BÜYÜK MARMARA DOĞAL GAZ ve ELEKTRİK A.Ş. FAALİYET BÖLGELERİ



ŞİRKET KURULUM SÜRECİ VE İHALE BEDELLERİ

- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 1 Şubat 2024 tarihli toplantısında almış olduğu kararla kuruluşu gerçekleşen A Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş. (Yeni unvan: **Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş.**), gaz yakıtların dağıtımı ve tedariki faaliyetinde bulunmaktadır
- Büyük Marmara Doğal Gaz ve Elektrik A.Ş., EPDK tarafından gerçekleştirilen Armagaz Arsan Marmara Doğalgaz Dağıtım A.Ş. ve Çordaş Çorlu Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin Dağıtım Şebekesi Satış İhalesi konulu ihalelere katılmış ve açık artırma turunda en yüksek teklifi vererek ihalelerde 1. olmuştur (Armagaz ihale bedeli: 2.292.000.000 TL, Çordaş Çorlu ihale bedeli: 1.776.000.000 TL; toplam ihale bedeli: 4.068.000.000 TL). Büyük Marmara Doğal Gaz'ın %100 bağlı ortaklığı olarak 16.05.2024 tarihinde **Marmara Yalova Gaz Dağıtım A.Ş.** ve **Marmara Çorlu Gaz Dağıtım A.Ş.** kuruluşu gerçekleşmiştir

DOĞALGAZ SATIŞ FİYATLARININ BELİRLENMESİ

Doğal gaz dağıtım şirketleri için;

Doğalgaz satış fiyatı: Doğal Gaz Alım Fiyatı + Tarife Bedeli (SKB) + KDV

- **Doğal Gaz Alım Fiyatı:** Dağıtım şirketinin, BOTAŞ yada toptan satış firmasından sağladığı gaz tedariki karşısında ödediği bedeldir. Satış yapılan tüketicinin niteliği ve gaz kullanım miktarına bağlı olarak farklılık gösterir. Dağıtım şirketi için bir kar veya zarar kalemi değildir. Maliyet doğrudan ilgili tüketiciye yansıtılır
- **Tarife Bedeli = Sistem Kullanım Bedeli (SKB)** = Dağıtım şirketleri tarafından 1 kWh doğal gazın nakli ve/ veya sunumu karşılığında alınacak bedeldir. EPDK tarafından «Tarife Metodolojisi» olarak açıklanan Kurul Kararları çerçevesinde hesaplanır ve dağıtım şirketleri tarafından uygulanır. Mevcut tarife EPDK mevzuatı gereği her ay 2 ay öncesinin **TÜFE** oranıyla güncellenir
- Enerya Enerji A.Ş. doğal gaz dağıtım şirketlerinin tamamı dağıtım hakkını ihale ile kazanmıştır
- İlk 8 yıl ihale bedelleri geçerli olup 2012 yılı itibarıyla 8 yılını dolduran her bir dağıtım şirketi için «Fiyat Tavanı Yöntemi» ile tarife hesaplanmıştır
- 1. tarife döneminde (2012-2016 yılları arası) Baz Varlık Tabanı (BVT) hesaplanmış olup sonraki tarife dönemlerinde gerçekleştirilen yatırımlar analize tabi tutularak «**Düzenlenmiş Varlık Tabanı**» güncellenmektedir.
- EPDK tarafından yatırım getirisini hesaplamak üzere **Amortisman süresi** ve **Reel Makul Getiri oranı (RMGO)** belirlenir. EPDK'nın 11048 sayılı ve 30 Haziran 2022 tarihli Kurul Kararı ile “Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu’nun aynı tarihli toplantısında; doğal gaz dağıtım şirketlerinin uygulayacakları sistem kullanım bedellerinin hesaplanmasında, üçüncü tarife uygulama dönemi için reel makul getiri oranının %13,25 (vergi öncesi), düzeltilmiş reel makul getiri oranının %12,427 (vergi öncesi) olarak dikkate alınmasına” karar verildiği açıklanmıştır
- İlk 3 tarife dönemi EPDK tarafından 5’er yıl olarak belirlenmiş olup 3. tarife uygulama dönemi 1 Ocak 2022 (dahil) – 31 Aralık 2026 (dahil) tarihleri arasındadır
- İhale döneminde yatırım yükümlülükleri belirlenmiştir, sonraki tarife dönemlerinde ise şirketler için onaylanan yatırım öngörülerini tarife hesaplamasına dahil edilmiştir

TARİFELERİN GELİŞİMİ

3. Tarife Dönemi, 2026 yılı sonunda bitecek olup, doğal gaz dağıtım şirketleri için Reel Makul Getiri Oranı EPDK tarafından açıklanacaktır

İhale

✓ Gaz satış tarifesi ve Abone Bağlantı Bedeli ihalede «açık eksiltme yöntemi» ile belirlenmiştir

✓ İhalede belirlenen tutarlar 8 yıl geçerli olmuştur.

1. Tarife Dönemi

✓ 2012-2016 arasında geçerlidir

✓ RMGO* » 11,83

✓ Amortisman süresi 22 yıl

✓ SKB güncellemesi ÜFE ile

2. Tarife Dönemi

✓ 2017-2021 arasında geçerlidir.

✓ RMGO » 12,85 (2017-2019 Mayıs)

✓ RMGO» 14,38 (2019 Mayıs-2021)

✓ Amortisman süresi 22 yıl

✓ SKB güncellemesi TÜFE ile

3. Tarife Dönemi

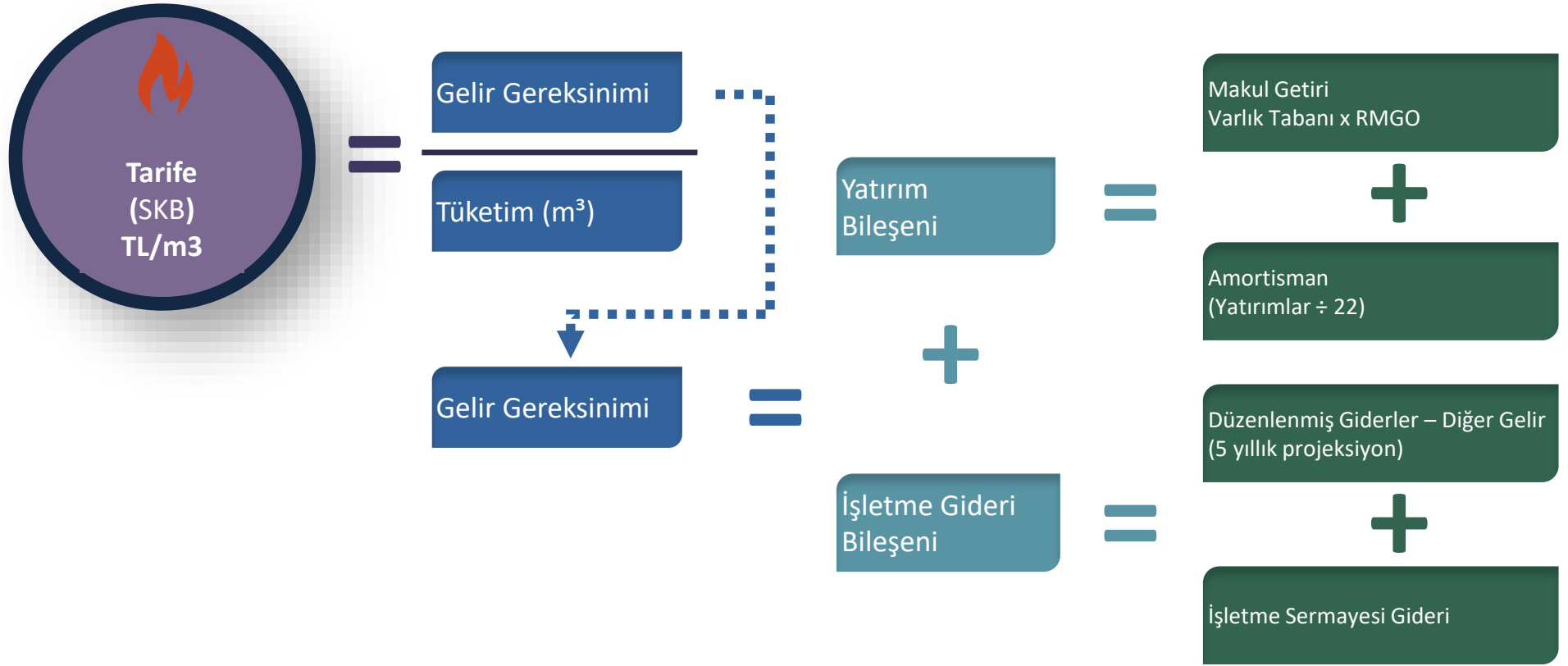
✓ 2022-2026 arasında geçerlidir.

✓ RMGO » 13,25 (12,427%)

✓ Amortisman süresi 22 yıl

✓ SKB güncellemesi TÜFE ile

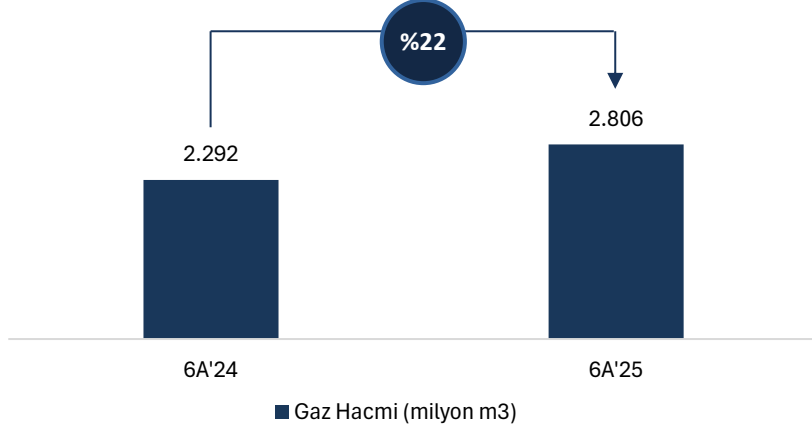
TARİFE HESAPLAMA METODOLOJİSİ



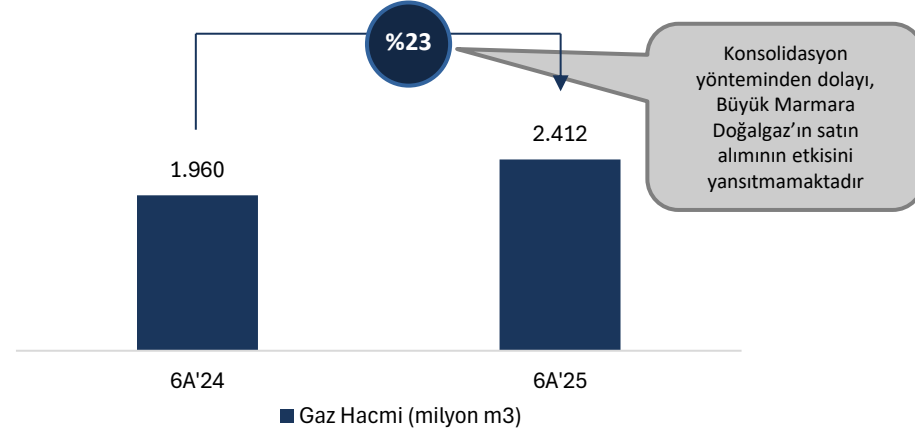
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri için Yatırım ve İşletme Giderleri bileşenleri ile hesaplanan gelir gereksinimi tüketim projeksiyonuna bölünerek birim fiyatlar hesaplanır
- Birim fiyatlar tüketim grupları bazında kademelendirilir. Her bir tüketici için tüketim grubu önceki yıl gerçekleştirdiği toplam tüketim miktarına bakılarak belirlenir

FİNANSAL GÖSTERGELER – GAZ HACMİ VE NET SATIŞLAR

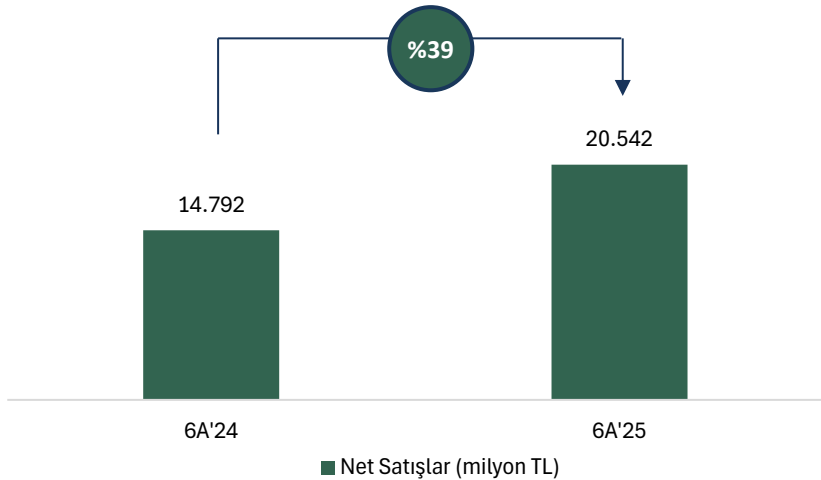
Gaz Hacmi Değişimi (AHGAZ, milyon m³)



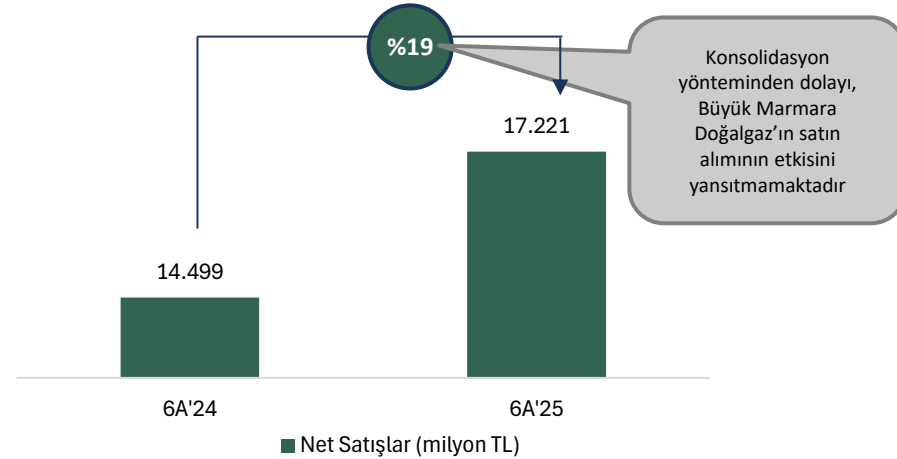
Gaz Hacmi Değişimi (ENERYA, milyon m³)



Net Satışlar* (AHGAZ, milyon TL)

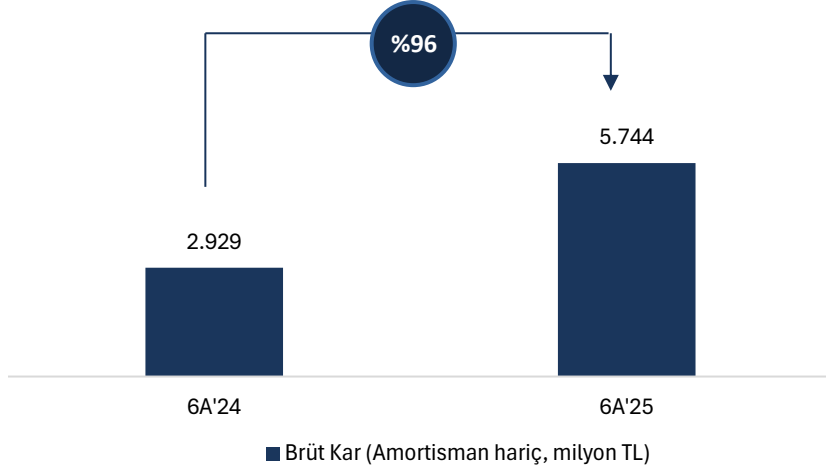


Net Satışlar* (ENERYA, milyon TL)

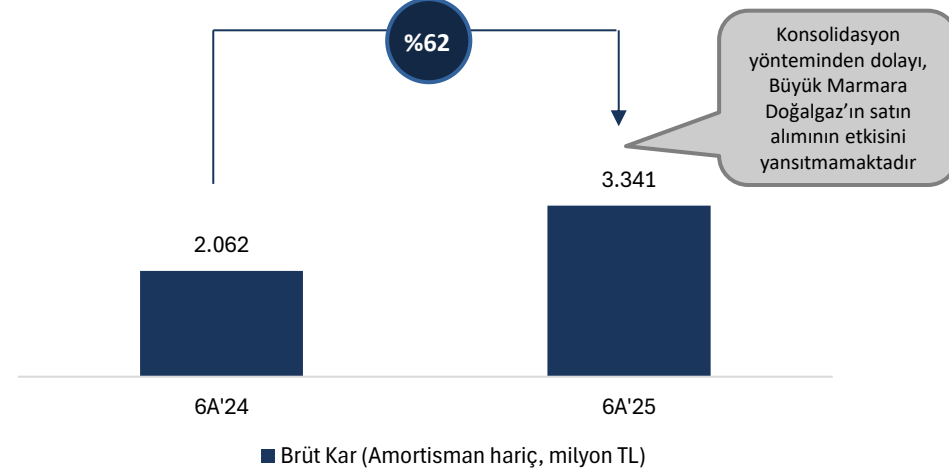


FİNANSAL GÖSTERGELER – BRÜT KAR ve FAVÖK

Brüt Kar* – AHGAZ (Amortisman Hariç, milyon TL)

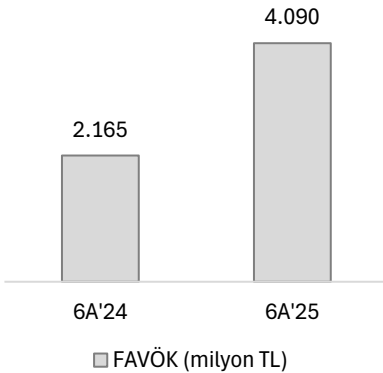


Brüt Kar* – ENERYA (Amortisman Hariç, milyon TL)

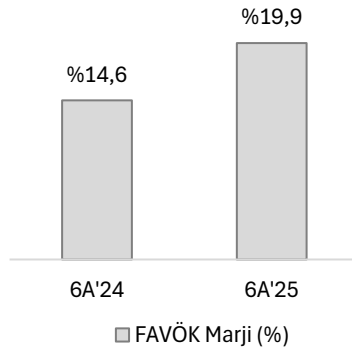


AHGAZ - FAVÖK* (milyon TL) ve FAVÖK Marjı (%)

FAVÖK (milyon TL)

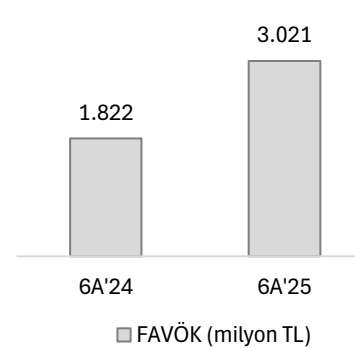


FAVÖK MARJİ (%)

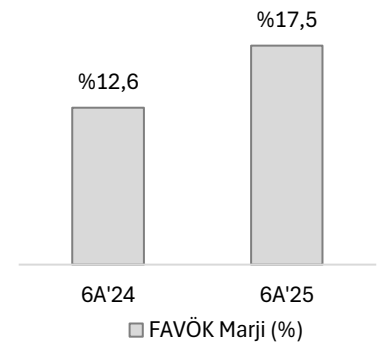


ENERYA - FAVÖK* (milyon TL) ve FAVÖK Marjı (%)

FAVÖK (milyon TL)

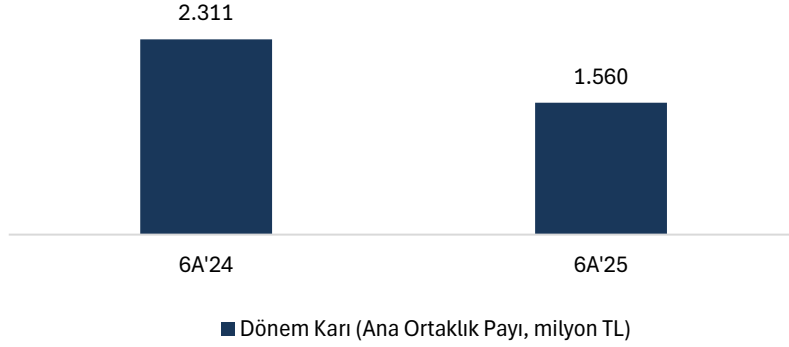


FAVÖK MARJİ (%)

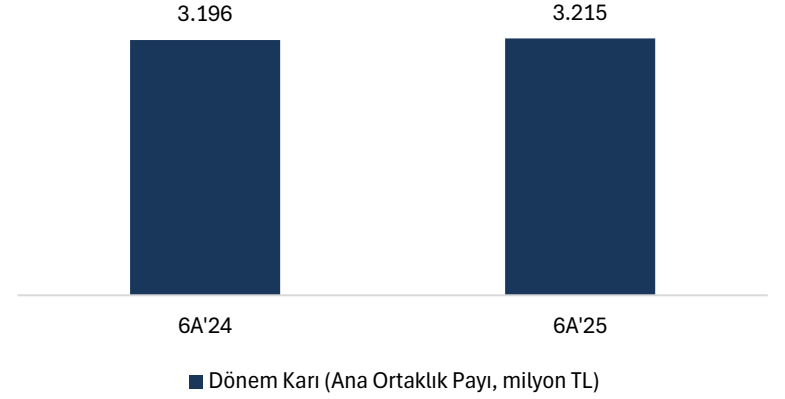


FİNANSAL GÖSTERGELER – NET KAR VE ÖZKAYNAKLAR

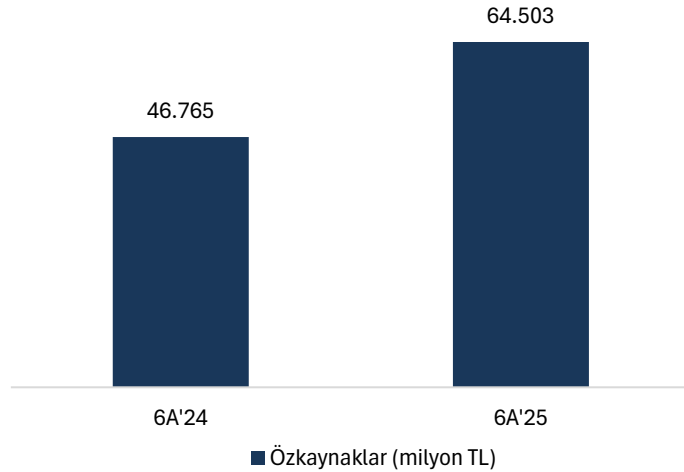
AHGAZ - Dönem Karı (Ana Ortaklık Payı, milyon TL)



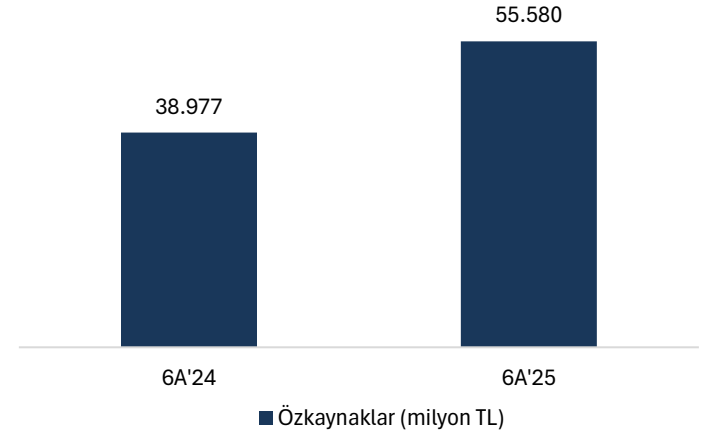
ENERYA - Dönem Karı (Ana Ortaklık Payı, milyon TL)



AHGAZ - Özkaynaklar (milyon TL)

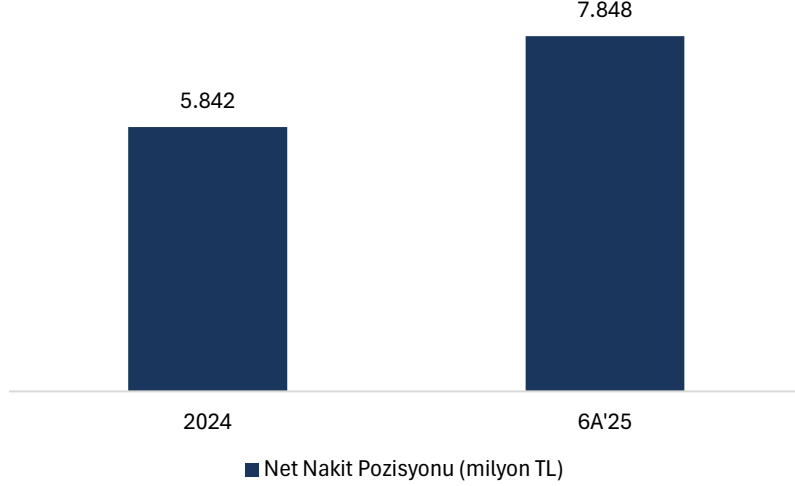


ENERYA - Özkaynaklar (milyon TL)



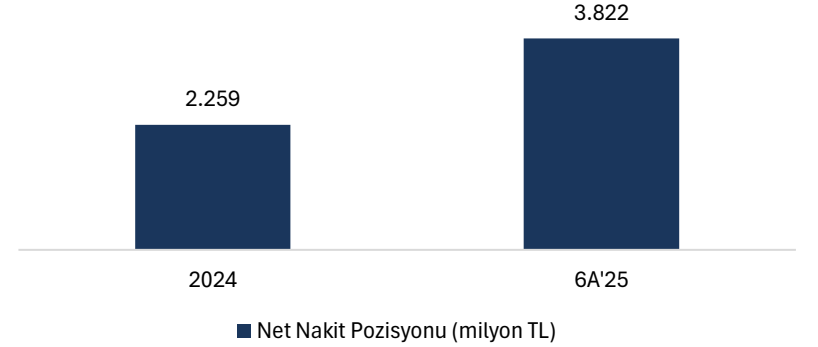
FİNANSAL GÖSTERGELER – NET FİNANSAL NAKİT POZİSYONU

AHGAZ – Net Finansal Nakit (Haziran 2025 itibariyle, milyon TL)



Finansal Borçluluk Oranları	2024	6A'25
Net Finansal Borç / FAVÖK *	-	-
Net Finansal Nakit (Milyon TL)	5.842	7.848

ENERYA – Net Finansal Nakit (Haziran 2025 itibariyle, milyon TL)



Finansal Borçluluk Oranları	2024	6A'25
Net Finansal Borç / FAVÖK*	-	-
Net Finansal Nakit (Milyon TL)	2.259	3.822

* İlgili dönemde net nakit pozisyonunda olduğundan dolayı (-) olarak gösterilmiştir

1 AHLATCI HOLDİNG'E GENEL BAKIŞ

2 DOĞALGAZ OPERASYONLARI – AHGAZ & ENERYA

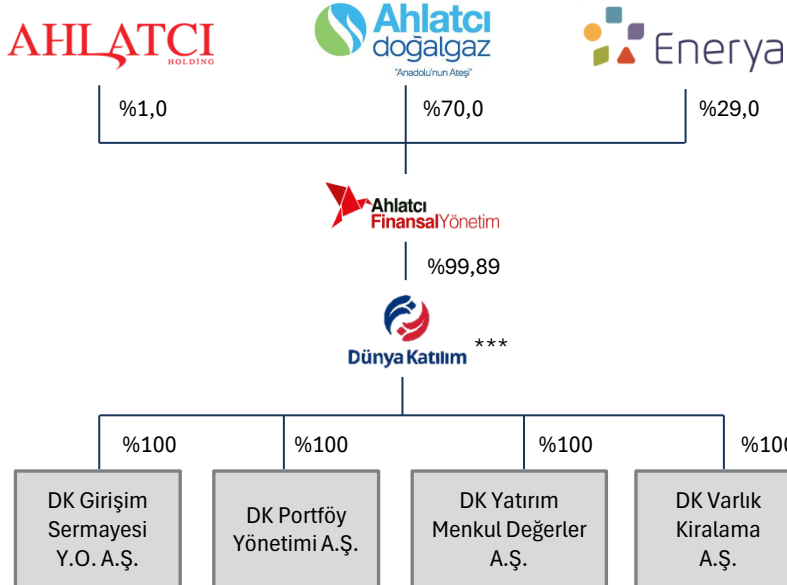
3 KATILIM BANKASI OPERASYONU - DÜNYA KATILIM BANKASI

4 ALTIN MADENİ İŞLETMECİLİĞİ - AHLATCI ALTIN İŞLETMELERİ

KATILIM BANKASI OPERASYONU – DÜNYA KATILIM BANKASI

KURULUM AŞAMASI, ORTAKLIK VE İŞTİRAK YAPISI

- 24.05.2023 tarihinde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından Adabank A.Ş. Hisse Satış ihalesi sonucunda Adabank A.Ş. hisselerinin AHL Ahlatcı Finansal'a devredilmesine karar verilmiştir
- Adabank A.Ş.'nin bankacılık niteliği yapılan başvuru üzerine Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından değerlendirilerek 23.11.2023 tarih ve 10729 sayılı kararıyla "Katılım Bankası" olarak değiştirilmiş ve bu karar 28.11.2023 tarihli ve 32383 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir
- Adabank A.Ş., 26.12.2023 tarihi itibarıyla faaliyetlerine "Dünya Katılım Bankası A.Ş." olarak devam etmektedir
- Ahlatcı Holding direkt ve iştirakleri üzerinden endirekt olarak Dünya Katılım Bankası A.Ş.'nin ödenmiş sermayesini 7 milyar 273 milyon TL'ye yükseltmiştir (Nisan 2025)



* Haziran ayı sonunda 21 olan şube sayısı, Ağustos'ta 22'ye yükselmiştir

** Son 12 aylık periyot için gösterilmiştir

*** Techdünya Bilişim Teknoloji ve Ticaret A.Ş. mali olmayan iştirak olduğu için Dünya Katılım Bankası bilançosuna konsolide edilmemektedir

RAKAMLARLA DÜNYA KATILIM BANKASI (HAZİRAN 2025)

Operasyonel	22 Toplam Şube Sayısı*	556 Personel Sayısı	7. En Büyük Katılım Bankası (Aktif Büyüklüğü)
	53,5 milyar TL Toplam Varlıklar	39,4 milyar TL Toplanan Fonar	1,619 mln TL Dönem Net Karı**
	8,1 milyar TL Özkaynaklar	7,6 milyar TL Kar Payı Geliri**	35,9 milyar TL Kullandırılan Fonlar

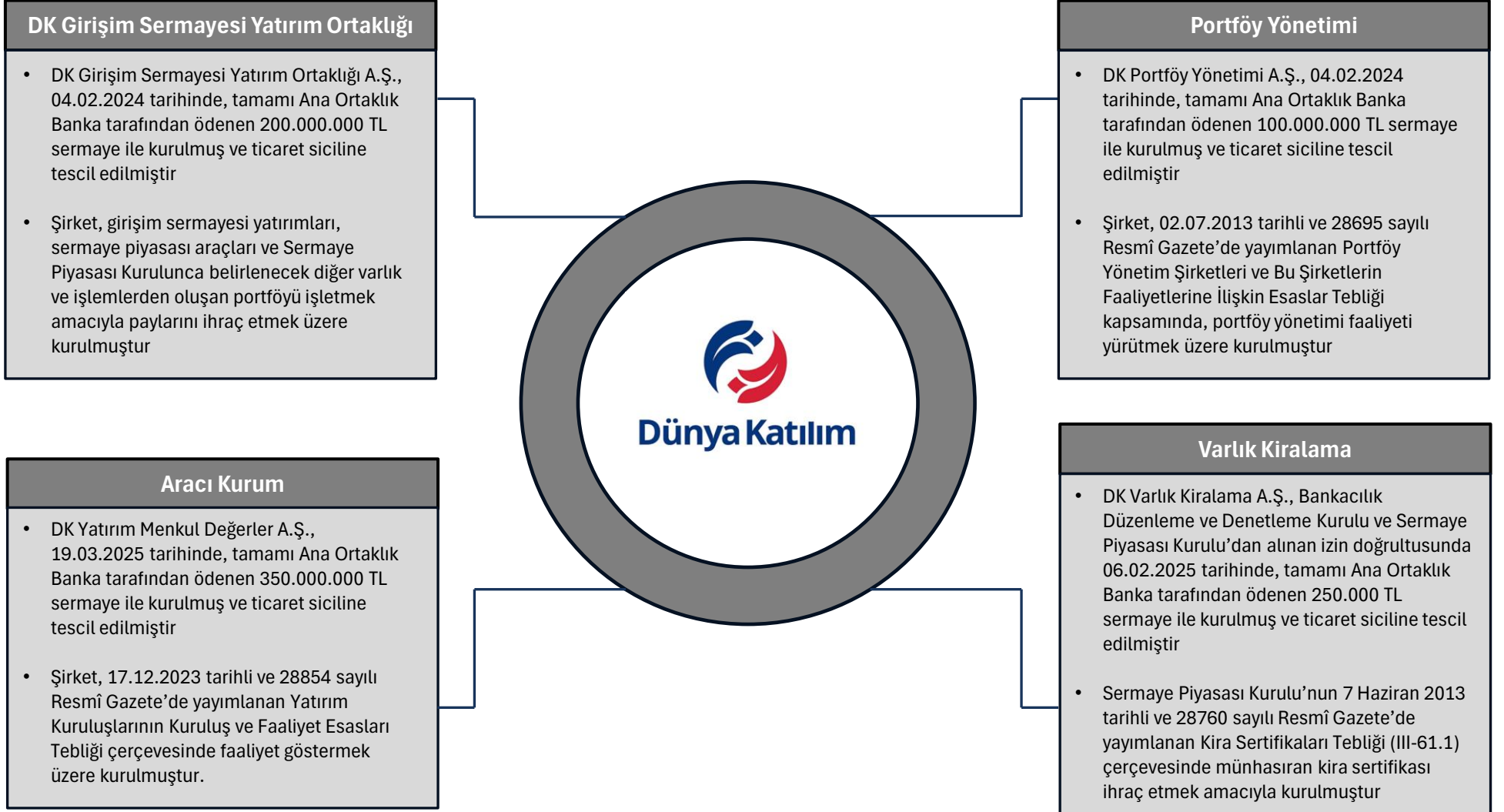
DÜNYA KATILIM BANKASI FAALİYET BÖLGELERİ



Dünya Katılım Bankası A.Ş.'nin Ağustos 2025 itibarıyla toplam 22 Şubesi bulunmakta olup, faaliyet gösteren Şubeler yukarıda yer almaktadır

DÜNYA KATILIM BANKASI – İŞTİRAK YAPISI ve FAALİYET KOLLARI

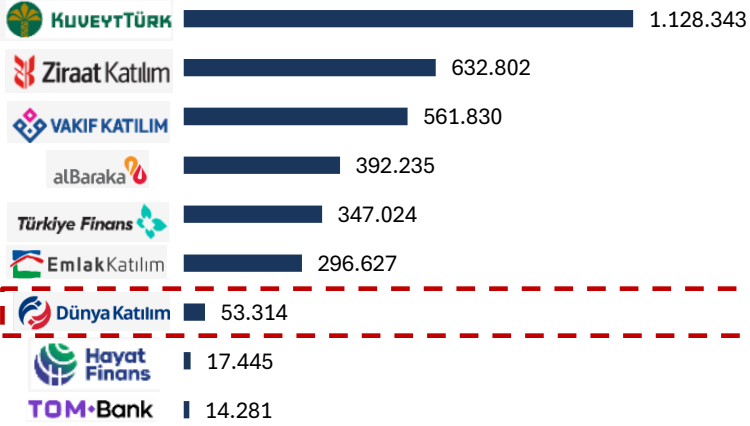
Dünya Katılım Bankası portföy yönetimi, girişim sermayesi yatırım ortaklığı, aracı kurum ve varlık kiralama sektörlerinde de faaliyet göstererek yatırım ve sermaye piyasalarını da kapsayan entegre bir finansal yapı kurmayı amaçlamaktadır



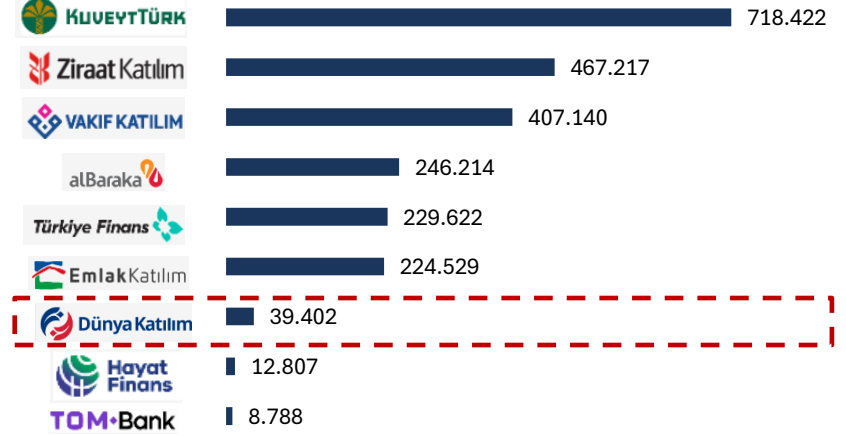
KATILIM BANKASI OPERASYONU – TÜRKİYE KATILIM BANKACILIĞI (HAZİRAN 2025)

Dünya Katılım Bankası yeni kurulmuş bir banka olmasına rağmen, hızlı büyümesiyle katılım bankacılığında önemli bir büyüklüğe ulaşarak sektörde önemli bir oyuncu haline gelmiştir

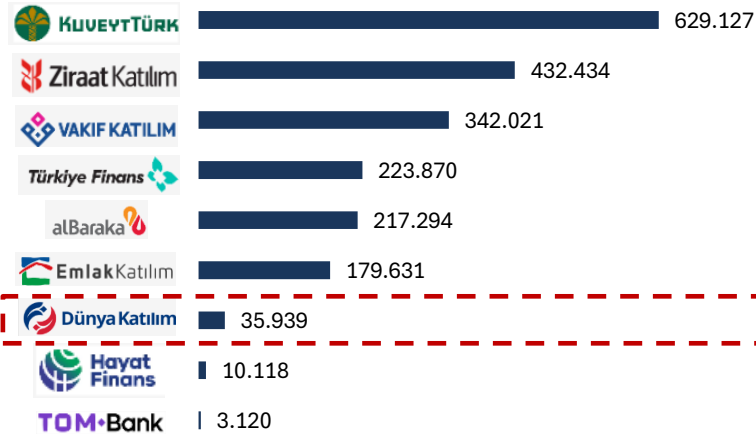
AKTİF BÜYÜKLÜĞÜ (MİLYON TÜRK LİRASI)



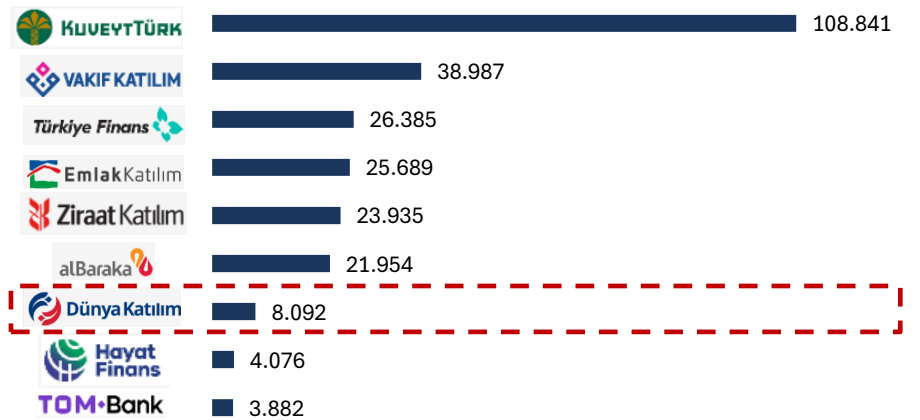
TOPLANAN FONLAR (MİLYON TÜRK LİRASI)



KULLANDIRILAN FONLAR (MİLYON TÜRK LİRASI)



ÖZKAYNAKLAR (MİLYON TÜRK LİRASI)



1 AHLATCI HOLDİNG'E GENEL BAKIŞ

2 DOĞALGAZ OPERASYONLARI – AHGAZ & ENERYA

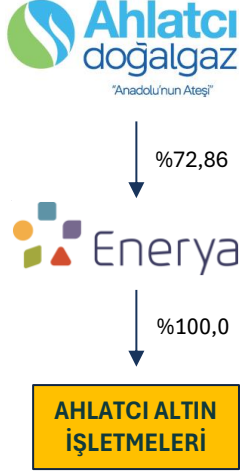
3 KATILIM BANKASI OPERASYONU - DÜNYA KATILIM BANKASI

4 ALTIN MADENİ İŞLETMECİLİĞİ - AHLATCI ALTIN İŞLETMELERİ

ALTIN MADENİ İŞLETMECİLİĞİ – AHLATCI ALTIN İŞLETMELERİ

Ahlatcı Holding, Altın Madeni İşletmeciliği sektöründeki büyümesini Ahlatcı Altın İşletmeleri üzerinden kurgulayıp, bu sektörden yaratacağı değeri halka açık firmaları üzerinden yatırımcılarıyla paylaşmayı amaçlamaktadır

HİSSEDARLIK YAPISI



AHLATCI ALTIN İŞLETMELERİ MEVCUT ALTIN MADEN SAHALARI



- Enerya tarafından Ahlatcı Altın İşletmeleri Anonim Şirketi'nin (Ahlatcı Altın İşletmeleri) 55.000.000 TL ödenmiş sermayesine konu payların 100%'ünün tamamı 55.000.000 TL'ye nominal değer üzerinden satın alınmasına ve söz konusu payların devralınmasına ilişkin Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne (MAPEG) başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir
- MAPEG'e yapılan başvuru 08.11.2024 tarihinde uygun bulunmuş ve 11204 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir
- Ahlatcı Altın İşletmeleri tarafından şirketin sermayesinin 55.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş ve söz konusu sermaye artırım işlemi 17.01.2025 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir

- Yozgat İli Sarıkaya ilçesi ve Boğazlıyan ilçesinde bulunan Madalyon Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait IV-C Grubu İşletme Ruhsatlı altın madeni sahalarına ilişkin olarak, 7 adet altın madeni ruhsatı Ahlatcı Altın İşletmeleri'ne MAPEG tarafından uygun bulunarak devredilmiştir
- Ahlatcı Altın İşletmeleri, MAPEG tarafından 07.04.2025 tarihinde gerçekleştirilen 305. Grup İhalesinde yer alan, Balıkesir ili dahilinde bulunan IV. Grup Maden (altın, gümüş, bakır vs.) ruhsat sahasına ilişkin ihaleye katılmış ve ihalede 1. olmuştur
- MAPEG tarafından 10.04.2025 tarihinde gerçekleştirilen 305. Grup İhalesinde yer alan, Kütahya ili dahilinde bulunan IV. Grup Maden (altın, gümüş, bakır vs.) ruhsat sahasına ilişkin 3 ihaleye daha katılmış ve 3 ihalede de 1. olmuştur.
- Söz konusu ruhsatlara ilişkin devir işlemleri 12.06.2025 tarihinde tamamlanmıştır
- **İhaleler kapsamında devralınan ruhsatlarla birlikte Ahlatcı Altın İşletmeleri'nin sahip olduğu maden sahası 12 adede ulaşmıştır**

ALTIN MADENİ İŞLETMECİLİĞİ – AHLATCI ALTIN İŞLETMELERİ

Yozgat Sarıkaya madeni rezerv raporunun 2025 yılı içerisinde açıklanmasının ardından maden için yapılacak yatırım tutarı ve üretim planı Ahlatcı Altın İşletmeleri için değeri maksimize edecek şekilde kurgulanacaktır

YOZGAT SARIKAYA MADEN SAHASI

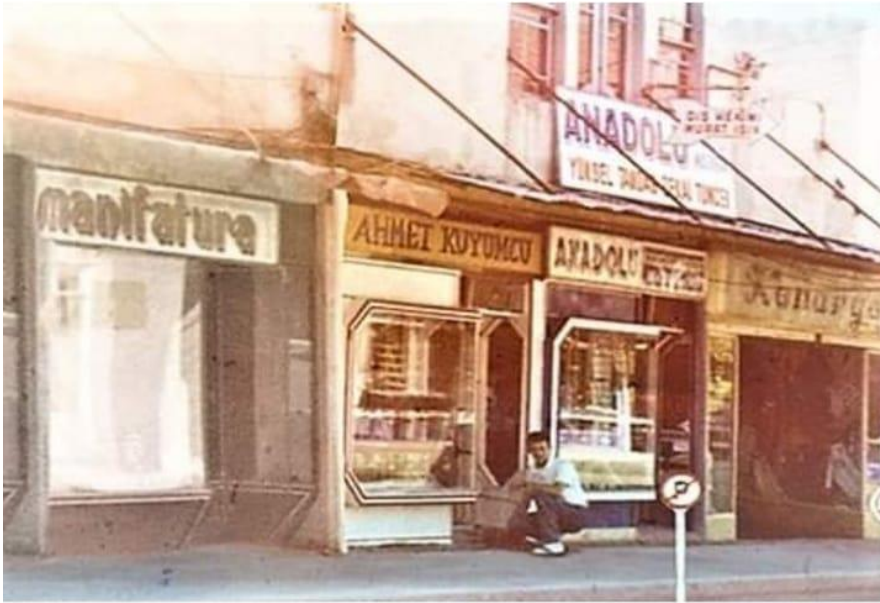
- **22 Kasım 2024:** Yozgat İli Sarıkaya ilçesi ve Boğazlıyan ilçesinde bulunan altın madeni sahası ruhsatlarının devralınmasını müteakiben ruhsatlar kapsamında çalışmaların analizi, değerlendirilmesi ve uluslararası standartlara göre raporlanabilmesi amacıyla Maden Arama Sonuçlarının, Maden Kaynaklarının ve Maden Rezervlerinin raporlanmasına ilişkin JORC kodunda belirlenen esasların yanı sıra, Türkiye Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu (UMREK) standartlarını da esas alan yetkin bir teknik danışmanlık ve değerlendirme şirketinin belirlenmesine yönelik çalışmaların başlatılması konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmiştir
- **12 Aralık 2024:** Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı Ahlatcı Altın İşletmeleri A.Ş.'nin (Ahlatcı Altın İşletmeleri) 12.12.2024 (bugün) tarihli yapılan yönetim kurulu toplantısında, Ahlatcı Altın İşletmeleri'nin mevcut durumda sahip olduğu altın madeni ruhsatları ile ilgili olarak altın işletme tesisi kurulması için **125.000.000 USD** tutarında yatırım yapma kararı alındığı hususu Şirketimize bildirilmiştir
- Ahlatcı Altın İşletmeleri, Yozgat ili, Sarıkaya ilçesi dahilinde bulunan S.201200128 nolu IV(c) grubu maden işletme ruhsat sahasında sondaj çalışmalarına başlanmasına yönelik olarak MAPEG'e başvuruda bulunmuştur
- **06 Ağustos 2025:** Ahlatcı Altın İşletmeleri ile Mitus Proje A.Ş. arasında Yozgat ili Sarıkaya ilçesinde yer alan 201200128 numaralı ruhsat sahasına ilişkin olarak, Sondaj Re Log çalışmaları ile UMREK Ara Kaynak/Rezerv Raporu hazırlanması amacıyla hizmet alım sözleşmesi imzalanmıştır

• **Yol Haritası ve Beklentiler:** 2025 yılı içerisinde Yozgat Sarıkaya rezerv raporunun açıklanmasının ardından, bu maden için yapılacak olan yatırım tutarı ve üretim planı Enerya tarafından değerlendirilip Ahlatcı Altın İşletmeleri açısından değeri maksimize edecek şekilde kurgulanacaktır. Bu hususta, Yozgat Sarıkaya madenin fizibilitesini en karlı hale getirilecek opsiyonlar değerlendirildikten sonra yol haritası yatırımcılarla paylaşılacaktır

BALIKESİR, KÜTAHYA SAHALARI ve DİĞER FIRSATLAR

- Ahlatcı Altın İşletmeleri ile yurtiçinde yerleşik üç şirket arasında toplam 9 (dokuz) adet maden ruhsatının satın alınmasına yönelik Demir Export A.Ş., Manuba Madencilik ve Enerji A.Ş. ve Meds Mine Madencilik A.Ş. ile sözleşme imzalamıştır
- Ahlatcı Altın İşletmeleri, Eti Maden tarafından 24.06.2025 tarihinde gerçekleştirilen Balıkesir ili dahilinde bulunan 6406 sicil numaralı IV. Grup Maden (altın, gümüş, bakır vs.) maden sahası içerisinde yer alan Sındırgı altın lokal alanının arama ve rödövars karşılığı işletilmesiyle ilgili ihaleye katılım sağlamış ve en yüksek rödövars oranını (%30,2) vererek ihalede 1. olmuştur
- Bu kapsamda, Ahlatcı Altın İşletmeleri ile Eti Maden arasında 21.07.2025 tarihinde "Sındırgı Altın Lokal Alanının Arama ve Rödövars Karşılığı İşletilmesiyle İlgili Arama Sözleşmesi" imzalanmıştır
- Ahlatcı Altın İşletmeleri A.Ş. ile MİTUS Arama ve Proje A.Ş. arasında Kütahya ili dahilinde bulunan 202500390 ve 202500391 numaralı ruhsat sahalarına ilişkin olarak, sondaj ve çevresel etki değerlendirmesi (ÇED) izinlerinin alınması, sondaj yönetimi, nihai kaynak modellemesi ile kaynak raporun hazırlanması dahil olmak üzere arama-çalışma izinlerinin alınması, arama ve mühendislik alanında gerekli olan proje ve maden danışmanlık hizmetlerinin sunulmasına yönelik 25.08.2025 tarihinde hizmet sözleşmesi imzalanmıştır

ÇORUM.
EĞRİDERE ÇARŞISI



**Güven
Altından
Değerlidir**