

**ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ÜÇ AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

İÇİNDEKİLER

SAYFA

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7-8
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-53
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-14
DİPNOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	14-24
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25-26
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	27
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	28
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR	29-30
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	31
DİPNOT 8 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31-32
DİPNOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR	32
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	33
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	33
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33-34
DİPNOT 13 NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA FONU	35
DİPNOT 14 ERTELENMİŞ GELİRLER	35
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	36
DİPNOT 16 HASILAT	37
DİPNOT 17 SATIŞLARIN MALİYETİ	37
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	38
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	39
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	39-40
DİPNOT 21 NET PARASAL KAYIP/KAZANÇ	40
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	41-47
DİPNOT 23 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	47-48
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-53
DİPNOT 25 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	53

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.923.882	5.514.851
Finansal Yatırımlar	9	1.693.001	1.779.357
Ticari Alacaklar		8.977.917	9.531.468
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	4.288.466	4.525.015
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		4.689.451	5.006.453
Diğer Alacaklar		2.134.141	1.860.899
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,22	2.053.599	1.777.689
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	80.542	83.210
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	4.210.962	4.483.206
Stoklar		636.723	699.660
Peşin Ödenmiş Giderler		195.897	140.674
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		195.897	140.674
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		138.313	149.586
Diğer Dönen Varlıklar		864.266	943.710
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	8	864.266	943.710
Toplam Dönen Varlıklar		20.775.102	25.103.411
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		4.062	4.062
- Diğer Finansal Yatırımlar	9	4.062	4.062
Ticari Alacaklar		259.333	274.041
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		259.333	274.041
Diğer Alacaklar		19.826.057	20.523.905
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,22	19.826.057	20.523.905
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		544.222	359.372
- Diğer Sözleşme Varlıkları		544.222	359.372
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	13.076.616	13.857.078
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		3.393.168	3.056.952
Maddi Duran Varlıklar	10	54.531.836	55.333.033
Kullanım Hakkı Varlıkları		26.509	820.851
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	14.071.245	14.279.140
Peşin Ödenmiş Giderler		16.947	18.825
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		16.947	18.825
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	8.441.040	10.080.878
Diğer Duran Varlıklar		73.171	80.256
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	8	73.171	80.256
Toplam Duran Varlıklar		114.264.206	118.688.393
TOPLAM VARLIKLAR		135.039.308	143.791.804

Takip eden dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.384.190	1.933.356
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.384.190	1.933.356
- Banka Kredileri	6	188.299	254.703
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	1.195.891	1.678.653
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		10.141.427	10.574.202
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		10.141.427	10.574.202
- Banka Kredileri	6	2.393.122	2.116.301
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	7.729.184	8.397.933
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	19.121	59.968
Ticari Borçlar		5.778.831	7.479.021
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	153.752	145.675
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		5.625.079	7.333.346
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		301.104	210.938
Diğer Borçlar		3.295.193	3.382.599
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,22	57.481	59.046
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	3.237.712	3.323.553
Ertelenmiş Gelirler		705.306	1.417.539
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	14,22	82.742	490.119
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	14	622.564	927.420
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		173.181	325.523
Kısa Vadeli Karşılıklar		209.654	178.635
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	175.496	153.761
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12	34.158	24.874
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		361.598	459.525
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	361.598	459.525
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		22.350.484	25.961.338
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		47.270.457	49.861.837
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		47.270.457	49.861.837
- Banka Kredileri	6	2.597.558	3.702.790
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	19.114	260.738
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	44.653.785	45.898.309
Diğer Borçlar		22.732	23.661
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,22	22.732	23.661
Uzun Vadeli Karşılıklar		675.533	695.480
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	675.533	695.480
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	3.640.061	3.919.516
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		51.608.783	54.500.494
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		73.959.267	80.461.832

Takip eden dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
ÖZKAYNAKLAR	Dipnot referansları	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		61.079.335	63.330.194
Ödenmiş Sermaye	15	5.000.000	5.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	38.588.535	38.588.535
Paylara İlişkin Primler	15	67.674	67.674
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		2.117.898	2.135.922
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kayıpları/(Kazançları)		2.117.898	2.135.922
<i>-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları</i>		<i>2.713.278</i>	<i>2.713.278</i>
<i>-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>		<i>(595.380)</i>	<i>(577.356)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(38.889.867)	(39.722.087)
<i>- Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		<i>(299.213)</i>	<i>(182.193)</i>
<i>- Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları</i>	13	<i>(38.590.654)</i>	<i>(39.539.894)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		209.257	209.257
<i>- Yasal Yedekler</i>	15	<i>209.257</i>	<i>209.257</i>
Geçmiş Yıllar Karları		57.050.893	73.234.972
Net Dönem Zararı		(3.065.055)	(16.184.079)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		706	(222)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		61.080.041	63.329.972
TOPLAM KAYNAKLAR		135.039.308	143.791.804

Takip eden dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i>
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	16	5.940.202	8.013.722
Satışların Maliyeti (-)	17	(5.647.112)	(7.605.658)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		293.090	408.064
BRÜT KAR		293.090	408.064
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(507.794)	(507.390)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(90.682)	(90.761)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	984.610	1.132.029
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(492.355)	(1.168.446)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		186.869	(226.504)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		6.824	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	(9.436)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar		-	202.701
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		193.693	(33.239)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	21	1.871.416	1.964.162
Finansman Gelirleri	20	1.446.691	2.363.646
Finansman Giderleri (-)	20	(5.446.669)	(9.528.004)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(1.934.869)	(5.233.435)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		(1.129.258)	878.822
- Dönem Vergi Gideri	23	(79.280)	(23.946)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	23	(1.049.978)	902.768
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(3.064.127)	(4.354.613)
DÖNEM ZARARI		(3.064.127)	(4.354.613)
Dönem Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		928	13
Ana Ortaklık Payları		(3.065.055)	(4.354.626)
Pay Başına Kayıp (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp		(0,61)	(0,87)

Takip eden dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2026</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2025</i>
	Dipnot referansları		
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) KISMI			
DÖNEM ZARARI		(3.064.127)	(4.354.613)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(18.024)	(76.386)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(24.032)	(101.848)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		6.008	25.462
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	23	6.008	25.462
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		832.220	2.032.308
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(117.020)	448.598
Yabancı Para Çevrim Farklarından (Kayıplar)/Kazançlar		(117.020)	448.598
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		1.265.653	2.111.613
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı			
Gelire İlişkin Vergiler		(316.413)	(527.903)
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider), Vergi Etkisi	23	(316.413)	(527.903)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		814.196	1.955.922
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(2.249.931)	(2.398.691)
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		928	13
Ana Ortaklık Payları		(2.250.859)	(2.398.704)

Takip eden dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem	Ödenmiş	Sermaye Düzeltme	Paylara İlişkin	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler /(Giderler)		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Net Dönem Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
				Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	Yabancı Para Çevrim Farkları	Risken Korunma Kayıpları						
1 Ocak - 31 Mart 2025	Sermaye	Farkları	Primler	Artışları	Kayıpları	Farkları	Kayıpları	Yedekler	Karları/(Zararları)	Zararı	Özkaynaklar	Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	5.000.000	38.588.535	67.674	12.739.955	(535.466)	4.227.928	(47.662.817)	209.257	75.243.096	(3.404.802)	84.473.360	648	84.474.008
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.404.802)	3.404.802	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	-	(76.386)	448.598	1.583.710	-	-	(4.354.626)	(2.398.704)	13	(2.398.691)
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.354.626)	(4.354.626)	13	(4.354.613)
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	-	(76.386)	448.598	1.583.710	-	-	-	1.955.922	-	1.955.922
Dönem Sonu Bakiyeler	5.000.000	38.588.535	67.674	12.739.955	(611.852)	4.676.526	(46.079.107)	209.257	71.838.294	(4.354.626)	82.074.656	661	82.075.317
Cari Dönem													
1 Ocak - 31 Mart 2026													
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	5.000.000	38.588.535	67.674	2.713.278	(577.356)	(182.193)	(39.539.894)	209.257	73.234.972	(16.184.079)	63.330.194	(222)	63.329.972
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.184.079)	16.184.079	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	-	(18.024)	(117.020)	949.240	-	-	(3.065.055)	(2.250.859)	928	(2.249.931)
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.065.055)	(3.065.055)	928	(3.064.127)
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	-	(18.024)	(117.020)	949.240	-	-	-	814.196	-	814.196
Dönem Sonu Bakiyeler	5.000.000	38.588.535	67.674	2.713.278	(595.380)	(299.213)	(38.590.654)	209.257	57.050.893	(3.065.055)	61.079.335	706	61.080.041

Takip eden dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK -31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2026</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2025</i>
	Dipnot referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(531.395)	940.391
Dönem Zararı		(3.064.127)	(4.354.613)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		(3.064.127)	(4.354.613)
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.787.694	3.242.055
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17,18,19	1.251.680	1.729.378
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		53.634	20.301
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		22.615	20.114
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		31.019	187
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		1.350.708	2.233.129
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	19, 20	(854.647)	(611.729)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	19, 20	2.205.355	2.844.858
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		1.173.256	2.314.915
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış (Karları)/Zararları ile İlgili Düzeltmeler		-	(202.701)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları/(Zararları) ile İlgili Düzeltmeler	3	-	(202.701)
Vergi (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	1.129.258	(878.822)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/Kayıplar ile ilgili Düzeltmeler		(6.824)	9.436
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/Kayıplar ile İlgili Düzeltmeler		(6.824)	9.436
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		(2.951.027)	(2.058.509)
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	(212.991)	74.928
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		865.545	2.085.030
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		1.151.499	488.275
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)		282.661	(172.587)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)		868.838	660.862
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		1.701.326	1.476.224
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)		1.698.658	1.520.334
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)		2.668	(44.110)
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış/(Artış)	5	1.052.706	1.120.845
Stoklardaki Azalış/(Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		62.937	111.933
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.812.774)	(579.981)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		8.077	(62.585)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		(1.820.851)	(517.396)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(279.663)	(218.656)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Azalış		(279.663)	(218.656)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(113.403)	124.391
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış/(Artış)		(105.642)	335.845
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/(Azalış)		(7.761)	(211.454)
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(184.850)	(191.558)
- Diğer Sözleşme Varlıklarındaki Azalış/(Artış)		(184.850)	(191.558)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış/(Artış)		(712.233)	(246.443)

Takip eden dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK -31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2025
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(410.888)	972.472
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(38.984)	(32.081)
Vergi Ödemeleri		(81.523)	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.038.862)	(1.241.761)
İştirak ve/veya İş Ortaklıklarının Sermaye Avans Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(615.182)	(971.326)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		14.334	11.064
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		14.334	11.064
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(438.014)	(281.499)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(435.379)	(276.660)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.635)	(4.839)
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.501.598)	2.459.472
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		976.039	6.286.244
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	6	976.039	6.286.244
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.740.304)	(2.585.647)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(192.410)	(1.318.652)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	6	(1.547.894)	(1.266.995)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		(3.140)	(7.882)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(22.410)	(11.120)
Ödenen Faiz	6	(852.636)	(1.280.766)
Alınan Faiz		87.004	84.992
Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)	4	53.849	(26.349)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		(3.071.855)	2.158.102
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(19.920)	(21.898)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		(3.091.775)	2.136.204
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		5.501.853	2.079.846
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(503.265)	(203.060)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.906.813	4.012.990

Takip eden dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Zorlu Enerji" veya "Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı ile elektrikli araç kiralaması, elektrikli araç şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesi alanlarında faaliyet göstermektedir. Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") ve Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ("Korteks") tarafından kurulmuştur. Şirket nihai olarak Zorlu Holding tarafından yönetilmektedir. Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi, Fethiye OSB Mahallesi, Pembe Cadde, No:17 Bursa, Türkiye'dir. Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %37,40'ı halka açıktır (31 Aralık 2025: %37,40) (Dipnot 15).

Şirket'in doğrudan bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Doğrudan Bağlı Ortaklıklar	Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke	Geçerli para birimi
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ (" Zorlu Osmangazi ")	%100	Elektrik enerjisinin dağıtımı ve diğer	Türkiye	TL
Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ (" Zorlu Yenilenebilir ")	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye	TL
Eway Araç Kiralama Ticaret AŞ (" Eway ")	%100	Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralınması, leasingi ve diğer	Türkiye	TL
ZGP Pakistan (Private) Ltd. (" ZGP Pakistan ")	%99,70	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan	Pakistan rupisi ("PKR")
Zorlu Enerji Pakistan Ltd. (" Zorlu Enerji Pakistan ")	%99,99	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan	Pakistan Rupisi ("PKR")
Tasfiye Halinde Zorlu Enerji İsrail Ltd. (" Zorlu Enerji İsrail ")	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail	Yeni İsrail Şekeli ("NIS")
ZJ Strong Energy for Renewable Energy Limited Co. (" ZJ Strong ")	%75	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Filistin	Ürdün Dinarı ("JOD")
Tasfiye Halinde Zador Israel Ltd. (" Zador ") (*)	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail	Yeni İsrail Şekeli ("NIS")
Zorlu Renewable USA Inc (" Zorlu Renewable USA ")	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	ABD	ABD Doları ("USD")
Zorlu Dengeleme Enerji Yönetimi AŞ (" Zorlu Dengeleme ")	%100	Toplayıcılık, dengeleme hizmeti ve diğer	Türkiye	TL

(*) Zador İsrail Ltd.'nin tasfiye işlemleri 21 Nisan 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket'in dolaylı bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Dolaylı Bağlı Ortaklıklar	Pay Sahibi Doğrudan Bağlı Ortaklık ve Hisse Oranı	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ ("OEPSAŞ")	%100 Zorlu Osmangazi	Perakende elektrik satışı	Türkiye
Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ("OEDAŞ")	%100 Zorlu Osmangazi	Elektrik dağıtımı	Türkiye
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Doğal")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Jeotermal")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Elektrik")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin toptan alım ve satımı faaliyetleri ve diğer	Türkiye
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ ("Nemrut Jeotermal")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Zorlu Renewable Pakistan (Private) Limited ("Zorlu Renewable Pakistan")	%99,70 ZGP Pakistan	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan
Zorlu Sun Power (Private) Limited ("Zorlu Sun Power Pakistan")	%99,70 ZGP Pakistan	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan
Zorlu Industrial Pakistan (Private) Limited ("Zorlu Industrial Pakistan")	%99,99 ZGP Pakistan	Enerji projelerine yönelik mühendislik ve danışmanlık faaliyetleri ve diğer	Pakistan
Zorlu O&M Pakistan Limited ("Zorlu O&M Pakistan")	%99,99 ZGP Pakistan	Enerji projelerine yönelik işletme ve bakım faaliyetleri ve diğer	Pakistan
Zorlu Solar Pakistan Limited ("Zorlu Solar Pakistan")	%99,70 ZGP Pakistan	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Pakistan

İştirakler

Şirket'in doğrudan iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Doğrudan İştirakler	Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
Electrip Global Limited	%49,99	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı, batarya üniteleri, güneş panelleri, güneş pilleri vb. bilimum fotovoltaik cihazların kiralanması, satın alınması ve diğer	İngiltere, Jersey

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket'in dolaylı iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Dolaylı İştirakler	Pay Sahibi Doğrudan İştirak ve Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
ZES Dijital Ticaret AŞ ("ZES Dijital")	%100 Electrip Global B.V.	Gaz, sıvı veya elektrik temin veya üretim sayaçları toptan ticareti, elektrikli ekipmanların kurulum hizmetleri ve diğer	Türkiye
ZES Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ ("ZES Solar")	%100 Electrip Global Limited	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Electrip Energy Solutions and Mobility Services Sasu	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Fransa
Electrip Global B.V.	%100 Electrip Global Limited	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hollanda
Electrip Germany GmbH	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Almanya
Electrip Dooel Skopje	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Makedonya
Electrip Italy S.r.l.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İtalya
Electrip Hellas Single Member P.C.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Yunanistan
Electrip Mobility Service D.O.O.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hırvatistan
Electrip Poland Spółka Z.O.O.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Polonya
Zorlu Energy Solutions (ZES) Israel Ltd.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İsrail
Electrip Mobility Service L.T.D.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İngiltere
Electrip Solar Italy S.r.l.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İtalya

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

İştirakler (Devamı)

Dolaylı İştirakler (Devamı)	Pay Sahibi Doğrudan İştirak ve Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
ZES Solutions, D.O.O	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Slovenya
Electrip DOO Belgrade	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Sırbistan
Electrip Czech Republic s.r.o (*)	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Çekya
Electrip Energy Solutions Spain, S.L.U.(**)	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İspanya
Electrip BH d.o.o	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Bosna Hersek
Electrip Bulgaria EOOD	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Bulgaristan
Electrip Austria Gmbh (***)	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Avusturya
ZES Solar Mena DMCC	%100 Electrip Global Limited.	Güneş enerjisi sistemleri ve enerji üretim, iletim ve dağıtım ekipmanları ticareti	Birleşik Arap Emirlikleri

(*) Electrip Czech Republic s.r.o , Mart 2026 itibarıyla tasviye olmuştur.

(**) Electrip Energy Solutions Spain S.L.U. , Ocak 2026 itibarıyla tasviye olmuştur.

(***) Electrip Austria Gmbh, Ocak 2026 itibarıyla tasviye olmuştur.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.800'dür (31 Aralık 2025: 1.917).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**Yurt İçindeki Kurulu Güç:**

Grup'un yurt içinde ve yurt dışında faaliyette olan santrallerine ilişkin bilgiler, mevcut kurulu güçleriyle birlikte aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Jeotermal				305,00	-
Kızıldere 1 (**)	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	15,00	-
Kızıldere 2	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	80,00	-
Kızıldere 3	Zorlu Doğal	Denizli-Aydın	Jeotermal	165,00	-
Alaşehir 1 (*)	Zorlu Jeotermal	Manisa	Jeotermal	45,00	-
Hidroelektrik				118,92	-
Tercan	Zorlu Doğal	Erzincan	Hidroelektrik	15,00	-
Kuzgun	Zorlu Doğal	Erzurum	Hidroelektrik	20,90	-
Ataköy	Zorlu Doğal	Tokat	Hidroelektrik	5,52	-
Mercan	Zorlu Doğal	Tunceli	Hidroelektrik	20,40	-
Çıldır	Zorlu Doğal	Kars	Hidroelektrik	15,36	-
İkizdere	Zorlu Doğal	Rize	Hidroelektrik	24,94	-
Beyköy	Zorlu Doğal	Eskişehir	Hidroelektrik	16,80	-
Doğal Gaz				49,53	98,00
Lüleburgaz	Zorlu Enerji	Lüleburgaz, Kırklareli	Kojenerasyon Doğal Gaz	49,53	98,00
TOPLAM				473,45	98,00

(*) Alaşehir 1 jeotermal enerji santraline ("JES") entegre olarak kurulan 3,588 MWp gücündeki güneş enerji santrali 22 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, 0,1663 MWp gücündeki ikinci ünite ("Çatı GES") ise 20 Ocak 2023 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamıştır. Alaşehir 1 Hibrit GES'in toplam kurulu gücü olan 3,7543 MWp ile birlikte santralin lisanslı kurulu gücünde Hibrit lisans yönetmeliği gereğince MWe cinsinden bir artış bulunmamaktadır. Santralin kurulu gücü 48,7543 MWm/45 MWe'dir.

(**) Zorlu Doğal'ın Sarayköy ilçesinde işletmekte olduğu 15 MWm/ 15MWe kurulu güce sahip Kızıldere 1 Jeotermal Enerji Santrali'ne entegre olarak kurulan 0,9867 MWm güneş enerji santralinin 23 Ekim 2025 tarihinde Bakanlık resmi kabulünün yapılmasının ardından, ticari elektrik satışına başlamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Yurt Dışındaki Kurulu Güç:

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Rüzgar			56,40	-
Jhampir	Pakistan	Rüzgar	56,40	-
Güneş (*)			1,50	-
Deadsea	Filistin	Güneş (2 MW)	1,50	-
TOPLAM			57,90	-

(*) Toplam kurulu gücün hesaplanmasında Zorlu Enerji'nin Filistin'deki santralinde sahip olduğu ortaklık paylarına düşen kurulu güç dikkate alınmıştır.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Ölçüm esasları

Bu özet konsolide finansal tablolar, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya uygun olarak belirlenen parasal varlık ve yükümlülükler ile aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

- Maddi duran varlıklar içerisinde muhasebeleştirilen arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile tesis, makine ve cihazlardır.

b) Geçerli raporlama para birimi

Bu özet konsolide finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe en yakın bin TL'ye yuvarlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi”ne istinaden 31 Mart 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosunu ve 31 Mart 2025 tarihli gelir tablosunu da, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

Sonuç olarak ağırlıklı kullanılan para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Türk Lirası’nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29’a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	TÜFE endeksi	Düzeltilme katsayısı
31 Mart 2026	3.866,66	1,00000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,10040
31 Mart 2025	2.954,69	1,30868

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

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

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

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, halihazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerlendirme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden veya varsa en son yeniden değerlendirme tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlara dayanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği ayların raporlama tarihine göre aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Grup'un net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, özet konsolide kar veya zarar tablosunda "Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)" olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 31 Mart 2026'e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

d) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

31 Mart 2026 tarihinde sona eren üç aylık hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır. Bu Tebliğ'e istinaden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tabloların içermesi gereken açıklama ve dipnotlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, yıl sonu finansal tablolarının içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ve Grup'un yıl içerisinde yapmış olduğu kamuya açık duyuruları ile beraber okunmalıdır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 7 Mayıs 2026 tarihinde onaylanmıştır.

2.2 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, ana ortaklık Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının aşağıdaki maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklıkların finansal tabloları, konsolide finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla, yasal kayıtlara TFRS'ye uygun sunum ve standart muhasebe politikaları uygulamak amacıyla düzeltme ve sınıflandırma kayıtları verilmek suretiyle konsolidasyona dahil edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar

Zorlu Enerji, bir bağlı ortaklık ile olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri bağlı ortaklık üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda söz konusu bağlı ortaklığı kontrol etmektedir. Zorlu Enerji, bağlı ortaklığın ilgili faaliyetlerini, diğer bir ifadeyle bağlı ortaklığın getirilerini önemli ölçüde etkileyen faaliyetlerini yönetme imkânını hâlihazırda veren mevcut haklara sahip olduğunda, söz konusu bağlı ortaklık üzerinde güce sahiptir ve bununla birlikte, Zorlu Enerji'nin başka bir şirketi kontrol edip etmediğinin değerlendirilmesinde dönüştürülebilir veya kullanılabilir potansiyel oy haklarının varlığı da göz önünde bulundurulur.

Bağlı ortaklıklar, Zorlu Enerji'nin kontrolünün olduğu şirketlerdir ve kontrolün Zorlu Enerji'ye geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Bağlı ortaklıklara ait varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve gider hesapları ile nakit akış hareketleri tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Zorlu Enerji ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

Grup'un bağlı ortaklıklar üzerinde kontrolünün kaybolması durumunda, Grup'un bağlı ortaklıklar üzerindeki payları, kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve defter değeri ile arasındaki fark, kar veya zarar olarak kaydedilir. Gerçeğe uygun değer, müşterek yönetime tabi ortaklık ve finansal varlıklarda sahip olunan payların sonradan muhasebesinin yapılabilmesi amacıyla ilk alım değeridir. Buna ek olarak, bu şirketle ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarlar ilgili varlık ya da yükümlülükler Grup tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir. Bu, daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarların kar ve zarar olarak sınıflandırılması gerektiği anlamına gelebilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı hissedarların payları, özet konsolide finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.

Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği halihazırda kontrol etmekte olduğu bağlı ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini, Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Kontrol gücü olmayan paylara hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Aşağıda yer alan tabloda 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

Doğrudan bağlı ortaklık	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Zorlu Osmangazi	100	100
Zorlu Yenilenebilir	100	100
Eway	100	100
ZGP Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Enerji Pakistan	99,99	99,99
Tasfiye halinde Zorlu Enerji İsrail	100	100
Tasfiye halinde Zador (*)	100	100
ZJ Strong	75	75
Zorlu Renewable USA	100	100
Zorlu Dengeleme	100	100

(*) Zador Israel Ltd'nin tasfiye işlemleri 21 Nisan 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar

İştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise düzeltilmektedir.

Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası net karları/(zararları) Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde Grup'un net dönem karına/(zararına) yansıtılmaktadır.

Grup, iştirak ile ilgili olarak bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi halinde özkaynak yöntemine devam edilmemektedir. Grup'un iştirakteki payı sıfıra indikten sonra, ilave zarar karşılığı ayrılması ve borç tutarlarının muhasebeleştirilmesi ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Aşağıda yer alan tabloda 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla doğrudan iştirakleri ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	31 Mart 2026 (%)	31 Aralık 2025 (%)
Electrip Global Limited	49,99	49,99

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:

1 Ocak 2026 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Grup, bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler: (Devamı)

a) TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standartı 8 Mayıs 2025 tarihinde "*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*" adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan "*TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*" yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, özellikle Grup'un kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda "diğer" olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

b) Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

- *TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;*
- *TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait FAVÖK'ü sırasıyla 3.038.216 TL ve 3.642.724 TL tutarındadır. 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Grup'un ana ortaklığa ait net dönem zararı ise sırasıyla (3.065.055) TL ve (4.354.626) TL olup, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 1.575.382 TL tutarında aşmaktadır (31 Aralık 2025: 857.927 TL).

Grup'un elektrik satışlarının büyük kısmının Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında dolar bazında garantili fiyatlardan yapılması, brüt karlılığı olumlu etkilemektedir. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararları büyük ölçüde, dövizde endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir. Grup'un bünyesindeki santrallerden Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir jeotermal enerji santralinin YEKDEM kapsamındaki elektrik satışları 31 Aralık 2025 tarihinde sona ermiştir. Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 3 jeotermal enerji santrali, 31 Aralık 2027 tarihlerine kadar YEKDEM kapsamında elektrik satışı yapabilecektir. Toplam 531,35 MW kurulu gücün 165 MW'lık kısmı Kızıldere 3 Santrali'ne ait olup, söz konusu santral toplam üretim kapasitesinin yaklaşık %31'ini temsil etmektedir.

Grup'un, 10 MWm'lık Kızıldere 2 Hibrit JES, 47,7 MWm'lık Kızıldere 3 Hibrit JES ve 18,6 Mwe'lik Alkan Jeotermal Santrali lisansları olmak üzere yatırım aşamasında olan projelerinin yanı sıra ilave yeni projeler mevcut tesis iyileştirme yatırımları ve kapasite artışı projeleri bulunmaktadır.

Dağıtım segmentinde gerçekleştirilen yüksek tutarlı yatırım harcamaları (CAPEX), düzenlenmiş varlık tabanının (RAB) artmasına ve ilgili tarife dönemi içerisinde düzenleyici otorite tarafından belirlenen makul getiri oranı (WACC) üzerinden ilave daha fazla gelir yaratılmasına imkan sağlamakta ve bu sayede izleyen tarife dönemlerinde regüle gelir tabanını genişleterek FAVÖK üretim kapasitesinin yapısal olarak güçlenmesini sağlamaktadır. Dolayısıyla, mevcut yatırım programı sadece altyapı kalitesini ve hizmet sürekliliğini artırmakla kalmayıp, aynı zamanda Grup'un öngörülebilir ve sürdürülebilir nakit akışı yaratma kapasitesini destekleyen stratejik bir unsur niteliği taşımaktadır.

Sonuç olarak, Grup yönetimi, finansal durum ve likidite görünümünü düzenli olarak değerlendirmekte olup, izleyen döneme ilişkin nakit akış ve bütçe çalışmaları kapsamında, Grup'un mevcut nakit ve nakit benzeri varlıkları ile operasyonlardan yaratılması beklenen nakit akışlarının kısa vadeli yükümlülükleri karşılamaya yeterli olduğu değerlendirilmiştir. Grup'un mevcut tahvil ve kredi limitleri ile erişilebilir finansman kaynakları da bulunmaktadır.

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Grup'un varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları açısından önemlilik arz eden tahmin ve varsayımları aşağıda belirtilmiştir:

a) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması koşuluyla muhasebeleştirilmektedir.

Grup, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla toplam 2.620.864 TL (31 Aralık 2025: 2.100.455 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 18.098.448 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2025: 21.986.208 TL).

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 13'te açıklandığı üzere, Grup, 1 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla TMS 39 kapsamında uyguladığı nakit akış riskinden korunma muhasebesini sona erdirmiştir. "Nakit akış riskinden korunma kayıpları" içerisinde muhasebeleştirilen kur farkları, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri gerçekleşene kadar özkaynaklarda ayrı bir kalem olarak kalmaya devam eder.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

c) Gerçeğe uygun değer tespiti

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup'a ait elektrik üretim tesislerinin gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modeli uygulama dışı bırakılmış ve yeniden değerlendirme modeli seçilmiştir.

Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santrallerinin ve Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 1 jeotermal enerji santralinin değerlemesinde maliyet yöntemi, diğer santrallerin değerlemesinde ise gelir yaklaşımı yöntemi (indirgenmiş nakit akışları-İNA) kullanılmıştır.

d) Faturalanmamış satışlar

Müşterilere iletilmiş ancak henüz fatura edilmemiş aktif enerji ve perakende satış hizmeti bedelleri, tahmini tutarlar üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Toplam faturalanmamış aktif enerji ve perakende satış hizmeti bedelleri ilişikteki konsolide finansal tablolara, müşterilerin son sayaç okuma tarihleri ile ilgili dönemin son günü arasındaki farkın döneme ilişkin tarife fiyatları ile çarpılarak hesaplanması yoluyla yansıtılmaktadır.

e) Karşılıklar

Grup yönetimi, özet konsolide finansal tablolara, bilanço tarihindeki yükümlülükleri yerine getirmek için gereken kaynaklara yönelik, mevcut en iyi bilgiler ve muhtemel farklı sonuçları esas alarak en iyi tahmini yansıtmaktadır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup, çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve mali tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır. Grup ayrıca, nakit üreten tesislere ilişkin dönem içinde yaşanan hasar ya da kar kayıplarını tesislerine yaptırdığı sigortalarla güvence altına almaktadır. Dönem içindeki mevcut hasar ve kar kayıplarına karşılık sigorta gelir tahakkuku ayırmaktadır.

2.7 Faaliyetlerin Mevsimselliği

Grup'un faaliyet gösterdiği sektörün yapısı itibarıyla iş hacmi, mevsimsel farklılıklar göstermektedir. Üretim segmenti altında yer alan rüzgar santrallerinde ikinci ve üçüncü çeyrekte, hidroelektrik santrallerinde ise ikinci çeyrekte iş hacmi yüksek olmaktadır. Mevsimselliğin, Grup'un geri kalan segmentlerindeki iş hacmine önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtımı ve perakende satış, elektrik üretimi ve diğer olarak belirlemiştir. Grup yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde; aynı enerji faaliyetlerini yürüten şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından, faiz, vergi, amortisman ve itfa giderleri öncesi faaliyet karlılık ("FAVÖK") enerji faaliyetleri bazında ayrıştırılmak suretiyle sunulmasını, en uygun yöntem olarak görmektedir.

1 Ocak – 31 Mart 2026	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtımı ve perakende satış	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	1.740.995	6.210.365	1.286.565	(3.297.723)	5.940.202
Satışların maliyeti	(1.497.565)	(5.971.473)	(1.229.270)	3.051.196	(5.647.112)
Brüt kar	243.430	238.892	57.295	(246.527)	293.090
Faaliyet giderleri	(116.391)	(450.807)	(277.558)	246.280	(598.476)
Amortisman ve tükenme payları (*)	947.872	991	98.532	247	1.047.642
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	-	622.264	-	-	622.264
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	1.673.696	-	-	1.673.696
FAVÖK (***)	1.074.911	2.085.036	(121.731)	-	3.038.216
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	167.205	678.957	262.344	(123.896)	984.610
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(63.708)	(218.091)	(75.462)	(135.094)	(492.355)
Finansman gelirleri	204.662	520.049	3.705.302	(2.983.322)	1.446.691
Finansman giderleri	(3.664.061)	(771.913)	(3.855.586)	2.844.891	(5.446.669)
Vergi geliri/(gideri)	(876.236)	(533.813)	219.796	60.995	(1.129.258)

1 Ocak – 31 Mart 2025	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtımı ve perakende satış	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	2.827.051	7.009.719	948.809	(2.771.857)	8.013.722
Satışların maliyeti	(2.702.087)	(6.545.138)	(1.005.087)	2.646.654	(7.605.658)
Brüt kar	124.964	464.581	(56.278)	(125.203)	408.064
Faaliyet giderleri	(126.807)	(395.533)	(200.691)	124.880	(598.151)
Amortisman ve tükenme payları (*)	1.429.410	-	95.607	323	1.525.340
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	-	693.712	-	-	693.712
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	1.613.759	-	-	1.613.759
FAVÖK (***)	1.427.567	2.376.519	(161.362)	-	3.642.724
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	156.529	888.438	787.954	(700.892)	1.132.029
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(295.764)	(741.604)	(220.624)	89.546	(1.168.446)
Finansman gelirleri	413.726	73.574	5.483.834	(3.607.488)	2.363.646
Finansman giderleri	(4.498.186)	(129.397)	(8.095.047)	3.194.626	(9.528.004)
Vergi geliri/(gideri)	415.319	(11.492)	63.585	411.410	878.822

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

(*) Satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri içerisinde 1.047.642 TL tutarında amortisman ve tükenme payı (31 Mart 2025: 1.525.340 TL), esas faaliyet giderlerinde ise 204.038 TL tutarında itfa payı (31 Mart 2025: 204.038 TL) bulunmaktadır.

(**) OEDAŞ'a ait toplam 622.264 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (31 Mart 2025: 693.712 TL) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir. OEDAŞ'a ait toplam 1.673.696 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (31 Mart 2025: 1.613.759 TL) parasal kazanç içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

(***) Grup'un 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait FAVÖK tutarında, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar hesabında yer alan ve sahip olunan paya isabet eden Electrip yatırımlarının FAVÖK etkisi bulunmamaktadır.

31 Mart 2026	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtım ve perakende satışı	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplamı
Bölüm varlıkları	77.700.005	31.085.884	135.816.623	(112.956.372)	131.646.140
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	3.393.168	-	3.393.168
Bölüm yükümlülükleri	39.537.590	16.599.730	63.139.707	(45.317.760)	73.959.267
31 Aralık 2025	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtım ve perakende satışı	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplamı
Bölüm varlıkları	85.541.997	31.492.724	142.169.988	(118.469.857)	140.734.852
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	3.056.952	-	3.056.952
Bölüm yükümlülükleri	43.509.594	16.874.619	68.613.925	(48.536.306)	80.461.832

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın/(zararın) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
FAVÖK (*)	3.038.216	3.642.724
Amortisman ve tükenme payları	(1.251.680)	(1.729.378)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(3.999.978)	(7.164.358)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler), net	74.029	(526.091)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	-	202.701
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	6.824	(9.436)
Parasal kazanç/(kayıp)	197.720	350.403
Vergi geliri/(gideri)	(1.129.258)	878.822
Dönem zararı	(3.064.127)	(4.354.613)

(*) Grup'un 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait FAVÖK tutarında, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar hesabında yer alan ve sahip olunan paya isabet eden Electrip yatırımlarının FAVÖK etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kasa	141	161
Banka		
- Vadeli mevduat	967.474	4.923.762
- Vadesiz mevduat	956.267	590.928
	1.923.882	5.514.851

Vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısa olup vadeli mevduatlara ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2026 (%)	31 Aralık 2025(%)
ABD Doları	3,00	0,33
Pakistan Rupisi	9,00	9,50
TL	35,64	37,59

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla özet konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Nakit ve nakit benzerleri	1.923.882	4.096.132
Eksi: Bloke mevduatlar	(17.069)	(83.142)
	1.906.813	4.012.990

Nakit akış tablosunda yer alan, "Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler"in detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	57.190	74.928
Kalite gelir tahakkukları	(270.181)	-
	(212.991)	74.928

Nakit akış tablosunda yer alan, "Finansman faaliyetlerinden diğer nakit giriş/çıkışları"nın detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler	(31.223)	(84.297)
Bloke mevduatlardaki değişim	85.072	57.948
	53.849	(26.349)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli finansal varlıklar	4.210.962	4.483.206
Uzun vadeli finansal varlıklar	13.076.616	13.857.078
	17.287.578	18.340.284

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, yapılan yatırımların henüz tarife yoluyla geri alınmamış tutarını ifade etmektedir.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Vadesi 1 yıla kadar	4.210.962	4.483.206
Vadesi 1-2 yıla kadar	4.210.962	4.483.206
Vadesi 2 yıldan uzun	8.865.654	9.373.872
	17.287.578	18.340.284

Elektrik dağıtım faaliyetlerine ait imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların cari dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Dönem başı bakiye	18.340.284	17.650.736
Tahsilat (-)	(1.052.706)	(1.120.845)
Dönem sonu bakiye	17.287.578	16.529.891

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	188.299	254.703
İhraç edilmiş borçlanma araçları	1.195.891	1.678.653
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.384.190	1.933.356
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.393.122	2.116.301
İhraç edilmiş borçlanma araçları	7.729.184	8.397.933
Kiralama işlemlerinden borçlar	19.121	59.968
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	10.141.427	10.574.202
Uzun vadeli teminatlı vadeli banka kredileri	2.597.558	3.702.790
İhraç edilmiş borçlanma araçları	44.653.785	45.898.309
Kiralama işlemlerinden borçlar	19.114	260.738
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	47.270.457	49.861.837
Toplam finansal borçlanmalar	58.796.074	62.369.395

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	4.234	5.392	%9,46	%10,46	188.299	254.703
TL	1.195.891	1.678.653	%50,51	%58,13	1.195.891	1.678.653
					1.384.190	1.933.356

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	151.943	137.209	%11,30	%11,30	6.757.829	6.480.873
Avro	12.917	14.634	%4,52	%4,53	659.041	811.241
TL	2.720.110	3.279.158	%49,26	%55,39	2.720.110	3.279.158
NIS	316	198	%5,50	%5,50	4.447	2.930
					10.141.427	10.574.202

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	1.048.362	1.034.254	%11,30	%11,30	46.627.054	48.851.148
Avro	9.651	12.121	%4,48	%4,48	492.406	671.932
TL	81.504	257.742	%17,80	%22,46	81.504	257.742
PKR	17.959	17.959	-	-	2.834	2.996
NIS	4.737	5.272	%7,25	%7,25	66.659	78.019
					47.270.457	49.861.837

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 12'de açıklanmıştır.

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	62.369.395	65.866.903
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	976.039	6.286.244
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(192.410)	(1.318.652)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(1.547.894)	(1.266.995)
Faiz tahakkukları	2.056.325	2.112.788
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(22.410)	(11.120)
Ödenen faizler	(852.636)	(1.280.766)
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	44.667	70.628
Kur farkları değişimi	1.865.870	3.741.961
Diğer sınıflamalar	25.967	(9.369)
Parasal kazanç	(5.926.839)	(5.133.153)
31 Mart itibarıyla	58.796.074	69.058.469

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Kısa vadeli diğer alacaklar:**

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 22)	2.053.599	1.777.689
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	80.542	83.210
	2.134.141	1.860.899

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 22)	19.826.057	20.523.905
	19.826.057	20.523.905

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Alınan güvence bedelleri	3.237.672	3.323.508
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	57.481	59.046
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	40	45
	3.295.193	3.382.599

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	22.732	23.661
	22.732	23.661

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**a) Diğer dönen varlıklar:**

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	809.924	783.634
Sigorta gelir tahakkukları (*)	35.411	148.856
Diğer	18.931	11.220
	864.266	943.710

(*)Sigorta gelir tahakkukları, Grup'un ticari işletme ve unsurlarının, makine kırılması, kar kaybı, yangın vb. tüm rizikolara karşı sigorta poliçelerine istinaden teminat altına aldığı, tahsil ettiği ve tahsil etmeyi beklediği hasar tazminatı gelirlerine ilişkindir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**b) Diğer duran varlıklar:**

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	73.171	80.256
	73.171	80.256

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Hesaplanan KDV	323.506	380.000
Ödenecek vergi ve fonlar	34.751	77.485
Diğer	3.341	2.040
	361.598	459.525

DİPNOT 9 – FİNANSAL YATIRIMLAR**a) Kısa vadeli finansal yatırımlar:**

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal yatırımlar (*)	1.693.001	1.779.357
	1.693.001	1.779.357

(*) Grup'un toplam bloke mevduatı, 1.710.070 TL olup (31 Aralık 2025: 1.792.355 TL), 1.693.001 TL'si kısa vadeli finansal yatırımlarda, 17.069 TL'si nakit ve nakit benzerlerinde sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2025: 1.779.357 TL, 12.998 TL). 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal yatırımlarda sunulan tutarın tamamı vadeli mevduat olup NIS para cinsinden ağırlıklı ortalama faiz oranı %2,5'dur (31 Aralık 2025: %2,5).

b) Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bağlı menkul kıymetler (*)	4.062	4.062
	4.062	4.062

(*) Zorlu Enerji, 61.573 TL sermaye ile kurulan Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi'ne ("EPIAŞ") 246.291 adet pay adediyle (Pay tutarı: 246 TL) %0,4 oranında iştirak etmiştir

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıklarına ilişkin net defter değeri 54.531.836 TL (31 Aralık 2025: 55.333.033 TL) tutarındadır. Maddi duran varlıklara ilişkin 2026 yılının ilk üç aylık dönemine ait amortisman gideri 1.036.441 TL'dir (31 Mart 2025: 1.496.887 TL).

31 Mart 2026 tarihli finansal tablolarda Grup'un sabit kıymetlerinin net defter değeri üzerinde, yurt dışı bağlı ortaklıkların yabancı para çevriminden kaynaklanan etki ise (192.625) TL'dir.

Maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 12'de sunulmuştur.

DİPNOT 11 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin net defter değeri 14.071.245 TL (31 Aralık 2025: 14.279.140 TL) tutarındadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin 2026 yılının ilk üç aylık dönemine ait amortisman gideri 210.531 TL'dir (31 Mart 2025: 210.423 TL).

DİPNOT 12 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

12.1 Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılıkları	175.496	153.761
Dava karşılıkları	34.158	24.874
	209.654	178.635

12.2 Uzun vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	675.533	695.480
	675.533	695.480

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

12.3 Alınan teminatlar:

	Orijinal para birimi	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
		Yabancı para Tutarı	TL Karşılığı (*)	Yabancı para tutarı	TL Karşılığı (*)
Teminat mektupları	TL	1.715.593	1.715.593	2.377.084	2.377.084
Teminat mektupları	ABD Doları	17.104	759.351	8.063	380.157
Teminat mektupları	Avro	3.134	159.613	475	26.285
Teminat çekleri	TL	16.316	16.316	34.841	34.841
Teminat çekleri	Avro	53	2.699	53	2.933
		2.653.572		2.821.300	

(*) 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 31 Mart 2026 tarihli satın alma gücüyle ifade edilmiştir.

Alınan teminatlar, Grup faaliyetleri ile ilgili olarak yapılan satışlara istinaden müşterilerden alınan teminat mektupları ile teminat çek ve senetlerinden oluşmaktadır.

12.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler:

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu para birimi bazında aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026			31 Aralık 2025		
	Orijinal para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı (*)	Orijinal tutar	TL karşılığı (*)
Grup Tarafından Verilen TRİ'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına	ABD Doları	300	13.319	12.505	589.588
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	2.158.228	2.158.228	2.282.991	2.282.991
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu	TL	550.208	550.208	605.558	605.558
TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	10.740	476.814	740	34.890
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu	ABD Doları	-	-	20.696	975.781
TRİ'lerin toplam tutarı	NIS	-	-	1.567	23.191
		3.198.569		4.511.999	

(*) 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 31 Mart 2026 tarihli satın alma gücüyle ifade edilmiştir.

Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un elektrik dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başta EPDK olmak üzere, elektrik iletimi ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına) ve bankalardan alınan krediler için bankalara verilen teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır. Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2025: %0).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 – NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA FONU

Grup, 1 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla TMS 39 kapsamında uyguladığı nakit akış riskinden korunma muhasebesini sona erdirmiştir. "Nakit akış riskinden korunma kayıpları" içerisinde muhasebeleştirilen kur farkları, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri gerçekleşene kadar özkaynaklarda ayrı bir kalem olarak kalmaya devam eder (31 Aralık 2025: 275.579 bin ABD Doları).

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Özkaynaklarda		Özkaynaklarda	
	Orijinal tutar	muhasebeleştirilen	Orijinal tutar	muhasebeleştirilen
	ABD Doları	(TL)	ABD Doları	(TL)
Kur riskinden korunan tutar	-	(38.590.654)	275.579	(39.539.894)
	-	(38.590.654)	275.579	(39.539.894)

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	(39.539.894)	(47.662.817)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları	949.240	1.583.710
31 Mart itibarıyla	(38.590.654)	(46.079.107)

Nakit akış riskinden korunma işlemindeki yeniden gelir tablosuna sınıflandırılan tutar 1.265.653 TL'dir.

DİPNOT 14 - ERTELENMİŞ GELİRLER**a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler**

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	622.564	913.444
Perakende satış net kar marjına ilişkin ertelenmiş gelirler (Omega 4) (**)	-	13.976
	622.564	927.420

(*) Gelir farkı düzeltme bileşeni, bir tarife yılına ait sistem işletim gelir tavanının ilgili tarife yılı aralık ayı TÜFE'sine göre hesaplanan değeri ile ilgili tarife yılında gerçekleşen sistem işletim gelirinin ilgili tarife yılı aralık ayı TÜFE'sine göre hesaplanan değeri arasındaki farka ait düzeltmeyi içerir. Söz konusu farka ait düzeltme, oluşmasını takip eden ikinci yılda EPDK tarafından düzeltmeye esas sistem işletim gelir tavanı olarak dikkate alınır ve ilgili yıla ait gelir tavanının hesaplanmasında kullanılır.

(**) Perakende satış şirketi, tarifeye tabi müşterilerine yapılan satışlardan %2,38 net kar marjı elde etmelidir. Perakende satış net kar marjı, net kar marjını %2,38'e eşitlemek için kaydedilen ayarlama bileşeninden oluşmaktadır.

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan alınan avanslar (Dipnot 22)	82.742	490.119
	82.742	490.119

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı sermaye tavanı	6.000.000	6.000.000
Çıkarılmış sermaye	5.000.000	5.000.000

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeği Payı (%)	31 Mart 2026 Nominal Pay Tutarı (Bin TL)	Sermayedeği Payı (%)	31 Aralık 2025 Nominal Pay Tutarı (Bin TL)
Zorlu Holding	32,31	1.615.531	32,31	1.615.531
Korteks	17,55	877.373	17,55	877.373
Halka açık kısım	37,40	1.869.884	37,40	1.869.884
WrenHouse Infrastructure LP	12,34	617.212	12,34	617.212
Diğer	0,40	20.000	0,40	20.000
	100	5.000.000	100	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları		38.588.535		38.588.535
		43.588.535		43.588.535

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları 38.588.535 TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

b) Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Grup'un ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında paylara ilişkin primleri 67.674 TL'dir (31 Aralık 2025: 67.674 TL).

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl zararları

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	209.257	209.257

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, şirketin 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 – HASILAT

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Perakende satış hasılatı	2.364.653	2.896.193
Elektrik üretimi ve toptan satış hasılatı	1.870.455	2.712.184
Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat	1.304.204	1.592.013
Genel aydınlatma geliri	248.816	341.090
Diğer	152.074	472.242
	5.940.202	8.013.722

DİPNOT 17- SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Perakende elektrik alımı	2.170.066	2.859.662
Amortisman ve tükenme payları	1.032.300	1.503.705
Elektrik dağıtım faaliyetleri ile ilgili enerji alımı	650.575	737.707
Elektrik üretim ve perakende sistem kullanım bedeli	514.588	545.139
İşçi ve personel gideri	444.310	450.423
Elektrik üretim ve toptan alım maliyeti	301.507	684.645
Bakım ve onarım giderleri	253.311	274.840
Diğer	280.455	549.537
	5.647.112	7.605.658

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ**a) Genel yönetim giderleri :**

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
İşçi ve personel gideri	245.718	242.053
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	87.945	51.340
Bakım ve onarım giderleri	43.160	19.505
Kira giderleri	28.650	24.031
Ofis giderleri	28.315	97.245
Reklam giderleri	17.380	12.398
Vergi giderleri	15.927	17.870
Amortisman giderleri	15.342	21.635
Diğer	25.357	21.313
	507.794	507.390

b) Pazarlama giderleri :

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
İşçi ve personel gideri	59.802	57.940
İletişim giderleri	9.001	4.499
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	6.890	3.918
Komisyon giderleri	4.833	6.847
Ofis giderleri	1.998	2.265
Reklam giderleri	268	4.641
Diğer	7.890	10.651
	90.682	90.761

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:**

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	622.264	693.712
Ticari faaliyetlerden vade farkı geliri	245.667	132.615
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	67.392	207.978
Sigorta gelirleri	4.476	48.175
Diğer	44.811	49.549
	984.610	1.132.029

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	147.864	147.864
Karşılık giderleri	106.925	12.460
Ticari faaliyetlerden vade farkı gideri	56.410	614.954
Müşteri ilişkileri amortismanı	56.174	56.174
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	34.008	286.258
Diğer	90.974	50.736
	492.355	1.168.446

DİPNOT 20 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**a) Finansman gelirleri:**

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kur farkı geliri	837.711	1.884.532
Faiz geliri	608.980	479.114
	1.446.691	2.363.646

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)**b) Finansman giderleri:**

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kur farkı gideri	3.143.682	7.158.400
Faiz gideri	2.148.945	2.229.904
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	154.042	139.700
	5.446.669	9.528.004

DİPNOT 21 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Parasal Olmayan Kalemler		
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	(112.003)	(12.563)
Maddi duran varlıklar	4.035.638	4.868.337
Maddi olmayan duran varlıklar	1.101.430	1.100.596
Kullanım hakkı varlıkları	87.807	134.438
Ertelenmiş vergi varlıkları	562.261	808.408
Ödenmiş sermaye	(3.977.718)	(4.010.526)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	64.290	32.487
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(19.097)	(17.714)
Nakit akış riskinden korunma fonu	3.608.255	3.899.254
Alınan güvence bedelleri	(193.822)	(238.864)
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	1.673.696	1.613.759
Geçmiş yıllar karları	(5.161.169)	(6.457.984)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(152.850)	(187.764)
Satışların maliyeti	145.308	178.203
Pazarlama giderleri	1.960	2.110
Genel yönetim giderleri	13.066	11.888
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	137.789	221.825
Finansman gelirleri/(giderleri)	72.868	33.057
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	(150)	3.599
Dönem vergi gideri	(16.143)	(18.384)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	1.871.416	1.964.162

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**i) İlişkili taraf bakiyeleri:****a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar**

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Korteks	2.853.417	2.807.316
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	696.912	677.009
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi AŞ ("Meta Nikel")	305.707	301.273
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Beyaz Eşya")	132.251	79.911
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Elektronik")	118.675	74.713
Zes Teknik Enerji Tesisleri Bakım ve Yenileme AŞ ("ZES Teknik")	73.311	110.728
Zorlu Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ ("ZES Solar")	16.447	52.563
Vestel Ticaret AŞ ("Vestel Ticaret")	16.298	40.976
ZES Dijital Ticaret AŞ ("ZES Dijital")	14.190	48.730
Zorlu Tesis Yönetim AŞ ("Zorlu Tesis Yönetimi")	1.669	271.891
Diğer	59.589	59.905
	4.288.466	4.525.015

Grup'un ticari alacakları, ana faaliyet konusu kapsamındaki elektrik ve ticari mal satışlarından oluşmaktadır.

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") (*)	1.563.073	1.379.671
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Doğal Gaz")	490.526	398.018
	2.053.599	1.777.689

(*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 17.347.560 TL tutarındaki alacağının 1.563.073 TL'lik kısmı kısa vadeli. Kısa vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**i) İlişkili taraf bakiyeleri (devamı):****c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar**

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Zorlu Holding (*)	15.784.487	16.302.485
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (**)	4.041.570	4.221.420
	19.826.057	20.523.905

(*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 17.347.560 TL tutarındaki alacağının 15.784.487 TL'lik kısmı uzun vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

(**) Grup'un Zorlu O&M'den 4.041.570 TL tutarındaki uzun vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Zorlu O&M (*)	113.698	60.380
Zorlu Gayirmenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ ("Zorlu Gayrimenkul")	13.563	1.683
ZES Dijital	8.222	692
Vestel Ticaret	4.942	3.859
Zorlu Yapı Yatırım AŞ ("Zorlu Yapı Yatırım")	1.437	727
Zorlu Holding	809	31.365
Zorluteks	527	1.336
Diğer	10.554	45.633
	153.752	145.675

(*) Grup'un Zorlu O&M'e olan ticari borçları, Grup'a ait santrallere verdiği bakım-onarım ve işletim hizmetlerine istinaden oluşmuştur.

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Zorlu O&M	57.481	59.046
	57.481	59.046

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**i) İlişkili taraf bakiyeleri (devamı):****f) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar**

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Zorlu O&M	22.732	23.661
	22.732	23.661

g) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Vestel Beyaz Eşya (*)	82.742	304.211
Vestel Elektronik (*)	-	185.908
	82.742	490.119

(*) 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un Vestel Elektronik'e ve Vestel Beyaz Eşya'ya olan avans borcunu ifade etmektedir.

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

Bu dipnotta belirtilmeyen ve Şirket ve bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

h) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen satış işlemleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Korteks	166.198	125.580
Zorlu Tesis Yönetimi	77.650	57.596
Zorluteks	70.128	82.001
Vestel Beyaz Eşya	42.897	72.702
Vestel Elektronik	36.280	39.086
ZES Dijital	8.873	-
ZES Solar	6.125	2.043
Meta Nikel	5.671	7.726
Diğer	28.279	62.814
	442.101	449.548

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):****ı) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen alış işlemleri**

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Zorlu O&M	6.813	31.768
Zorlu Gayrimenkul	3.299	-
Zorlu Tesis Yönetimi	2.941	-
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret AŞ ("ABH Turizm")	1.591	-
Vestel Ticaret	1.343	-
Zes Solar	-	29.458
Diğer	1.002	6.890
	16.989	68.116

i) İlişkili taraflara ilişkin genel yönetim ve pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Zorlu Gayrimenkul	23.718	20.544
Zorlu Yapı Yatırım	16.121	13.931
Zorlu Tesis Yönetimi	3.324	3.647
Zorlu Holding	2.681	3.884
Mehmet Zorlu Eğitim Sağlık Kültür ve Yardımlaşma Vakfı ("Mehmet Zorlu Vakfı")	1.748	2.039
ABH Turizm	1.208	4.450
Zes Solar	-	3.710
Diğer	309	1.187
	49.109	53.392

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):****j) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelirleri**

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Korteks	196.342	180.008
Zorluteks	35.278	26.841
Meta Nikel	25.313	-
Vestel Beyaz Eşya	6.619	-
Vestel Elektronik	6.304	-
Diğer	1.851	4.990
	271.707	211.839

k) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Zes Teknik	2.100	-
Vestel Elektronik	-	78.351
Vestel Beyaz Eşya	-	55.209
Vestel Ticaret	-	39.544
ZES Solar	-	2.114
Diğer	476	9.400
	2.576	184.618

l) İlişkili taraflardan faiz geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Zorlu Holding	385.379	416.824
Zorlu O&M	92.251	73.099
Diğer	42.091	26.310
	519.721	516.233

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):****m) İlişkili taraflardan faiz gideri**

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Zorlu O&M	548	692
Zorlu Yapı Yatırım	-	3.666
Diğer	98	7
	646	4.365

n) İlişkili taraflardan kur farkı geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Zorlu Holding	597.480	1.043.519
Zorlu O&M	126.284	258.502
Zorlu Doğal Gaz	18.269	4.956
Diğer	14.966	22.948
	756.999	1.329.925

o) İlişkili taraflardan kur farkı gideri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Zes Solar Mena	-	3.821
ZES Dijital	-	1.765
Vestel Ticaret	-	1.603
Diğer	10	93
	10	7.282

İlişkili taraflarla yapılan satış ve alış işlemleri, genel olarak ana faaliyet konusu çerçevesinde yapılan elektrik ile ürün, hizmet satış ve alış işlemlerini içermektedir.

İlişkili taraflardan kur farkı gelir ve giderleri ile faiz gelir ve giderleri, finansman niteliğinde olan ilişkili taraflardan alacak ve borçlara ilişkindir.

İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelir ve giderleri, Grup'un ilişkili taraflarıyla ilgili ticari nitelikli alacak ve borcuna ilişkin vade farkı gelir ve gideri ile, kur farkı gelir ve giderine ilişkindir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) 1 Ocak - 31 Mart 2026 ve 2025 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar:

Grup'un üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ve Direktörler olarak belirlenmiştir. Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	36.129	44.753

Grup'un ilişkili taraf işlemlerine ilişkin teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

DİPNOT 23 – VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

Grup, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden cari oran ile geçici vergi hesaplayarak dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip 17'nci günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Dönem vergi gideri	(79.280)	(23.946)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.049.978)	902.768
Toplam vergi geliri/(gideri)	(1.129.258)	878.822

Ertelenmiş vergiler

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin TFRS ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloların farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25 'tir (31 Aralık 2025: %25).

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları	8.441.040	10.080.878
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)	(3.640.061)	(3.919.516)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	4.800.979	6.161.362

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(33.029.316)	(40.914.342)	8.257.329	10.228.585
Geçmiş yıllar mali zararlar	(2.620.864)	(2.100.455)	655.216	525.114
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	17.287.578	18.340.284	(4.321.894)	(4.585.072)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	1.303.320	1.221.783	(325.830)	(305.446)
Güvence bedelleri endekslemesi	(2.243.103)	(2.297.689)	560.776	574.423
Yatırım teşvik gelirleri	(1.030.578)	(885.438)	257.644	221.359
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(811.463)	(813.852)	202.866	203.463
Gelir farkı düzeltme bileşeni	554.422	813.462	(138.606)	(203.365)
Diğer (net)	1.386.092	1.990.801	(346.522)	(497.699)
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net	(19.203.912)	(24.645.446)	4.800.979	6.161.362

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	6.161.362	9.093.421
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	(1.049.978)	902.768
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	(310.405)	(502.441)
31 Mart itibarıyla	4.800.979	9.493.748

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ***Kur Riski***

Grup'un yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindendir. Grup, ağırlıklı olarak ABD Doları, Avro ve NIS cinsinden borçlu veya alacaklı bulunduğu tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı doğan kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskleri bertaraf etmek amacıyla çeşitli türev ürünler kullanma yönünde korunma politikaları uygulamaktadır. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararları büyük ölçüde, dövizde endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir (Dipnot 13). 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Varlıklar	26.308.956	27.988.864
Yükümlülükler	(56.376.895)	(60.595.496)
Yabancı para varlık/(yükümlülük)		
Pozisyonu, (net)	(30.067.939)	(32.606.632)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)***Kur Riski (Devamı)***

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2026			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS
1-	Ticari alacak	2.034.957	45.232	455	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	4.399.806	58.329	1.981	121.127
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	48.136	1.037	38	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	6.482.899	104.598	2.474	121.127
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	19.826.057	445.769	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	19.826.057	445.769	-	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	26.308.956	550.367	2.474	121.127
10-	Ticari borçlar	1.498.257	32.028	1.446	-
11-	Finansal yükümlülükler	7.609.616	156.177	12.917	316
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	82.903	1.864	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	9.190.776	190.069	14.363	316
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	47.186.119	1.048.362	9.651	4.737
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	47.186.119	1.048.362	9.651	4.737
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	56.376.895	1.238.431	24.014	5.053
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık/ yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(30.067.939)	(688.064)	(21.540)	116.074
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(30.116.075)	(689.101)	(21.578)	116.074
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23-	İhracat	1.365.950	30.712	-	-
24-	İthalat	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Riski (Devamı)**

31 Aralık 2025					
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS
1-	Ticari alacak	2.231.232	46.609	609	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	5.204.450	65.468	7.689	130.006
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	29.277	601	17	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	7.464.959	112.678	8.315	130.006
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	20.523.905	435.306	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	20.523.905	435.306	-	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	27.988.864	547.984	8.315	130.006
10-	Ticari borçlar	3.035.480	58.867	4.600	-
11-	Finansal yükümlülükler	7.549.747	142.602	14.634	198
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	490.119	10.391	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	11.075.346	211.860	19.234	198
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	49.601.099	1.034.254	12.121	5.272
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	49.601.099	1.034.254	12.121	5.272
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	60.676.445	1.246.114	31.355	5.470
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık/ yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(32.687.581)	(698.130)	(23.040)	124.536
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(32.716.858)	(698.731)	(23.057)	124.536
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23-	İhracat	95.239	2.020	-	-
24-	İthalat	134.420	2.851	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Riski (Devamı)**

Grup'un döviz pozisyonuna etki eden para birimlerinden ABD Doları, Avro ve NIS'in, 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla %10 değer kazanması ve kaybetmesi durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında vergi öncesi dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Mart 2026		31 Mart 2026	
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(3.060.240)	3.060.240	(3.060.240)	3.060.240
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.081.565	(1.081.565)	-	-
ABD Doları Net Etki	(1.978.675)	1.978.675	(3.060.240)	3.060.240
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(109.899)	109.899	(109.899)	109.899
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(109.899)	109.899	(109.899)	109.899
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	163.345	(163.345)	163.345	(163.345)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	163.345	(163.345)	163.345	(163.345)
Toplam Net Etki	(1.925.229)	1.925.229	(3.006.794)	3.006.794

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Riski (Devamı)**

	31 Aralık 2025 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2025 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(3.302.148)	3.302.148	(3.302.148)	3.302.148
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.299.308	(1.299.308)	-	-
ABD Doları Net Etki	(2.002.840)	2.002.840	(3.302.148)	3.302.148
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(127.806)	127.806	(127.806)	127.806
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(127.806)	127.806	(127.806)	127.806
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	161.196	(161.196)	161.196	(161.196)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	161.196	(161.196)	161.196	(161.196)
Toplam Net Etki	(1.969.450)	1.969.450	(3.268.758)	3.268.758

DİPNOT 25 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.