ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ 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.. 9-58

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 9-13
DİPNOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 13-24
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 25-27
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 28-29
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR 29
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR 30-32
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 32-33
DİPNOT 8 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 33-34
DİPNOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR 34
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR 35
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 35
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 35-36
DİPNOT 13 NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA FONU 37
DİPNOT 14 ERTELENMİŞ GELİRLER 37-38
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR 38-39
DİPNOT 16 HASILAT 39
DİPNOT 17 SATIŞLARIN MALİYETİ 40
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ 40-41
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 41-42
DİPNOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 42
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 43
DİPNOT 22 NET PARASAL KAYIP/KAZANÇ 44
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 45-51
DİPNOT 24 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 51-52
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 53-57
DİPNOT 26 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 57-58

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 30 Eylül 2026	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31 Aralık 2025
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.380.173	6.230.255
Finansal Yatırımlar	9	-	2.010.181
Ticari Alacaklar		11.395.926	10.767.920
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*23*	*5.367.259*	*5.112.014*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*6.028.667*	*5.655.906*
Diğer Alacaklar		2.700.060	2.102.301
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*7,23*	*2.590.225*	*2.008.296*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*109.835*	*94.005*
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	3.946.938	5.064.781
Stoklar		844.284	790.428
Peşin Ödenmiş Giderler		191.508	158.923
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*191.508*	*158.923*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		*564.654*	168.990
Diğer Dönen Varlıklar		411.064	1.066.131
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	*8*	*411.064*	*1.066.131*
Toplam Dönen Varlıklar		**23.434.607**	**28.359.910**
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		4.589	4.589
- Diğer Finansal Yatırımlar	*9*	*4.589*	*4.589*
Ticari Alacaklar		353.422	309.590
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*353.422*	*309.590*
Diğer Alacaklar		24.107.437	23.186.331
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*7,23*	*24.107.437*	*23.186.331*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		2.107.410	405.991
- Diğer Sözleşme Varlıkları		*2.107.410*	*405.991*
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	13.392.847	15.654.663
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		1.812.655	3.453.510
Maddi Duran Varlıklar	10	58.261.066	62.511.011
Kullanım Hakkı Varlıkları		225.255	927.334
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	15.422.257	16.131.476
Peşin Ödenmiş Giderler		19.638	21.267
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*19.638*	*21.267*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	8.593.711	11.388.602
Diğer Duran Varlıklar		898.435	90.667
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	*8*	*898.435*	*90.667*
Toplam Duran Varlıklar		**125.198.722**	**134.085.031**
TOPLAM VARLIKLAR		**148.633.329**	**162.444.941**

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 30 Eylül 2026	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31 Aralık 2025
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.958.315	2.184.158
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.958.315	2.184.158
- Banka Kredileri	*6*	*1.085.088*	*287.744*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*6*	*873.227*	*1.896.414*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		9.555.227	11.945.923
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		9.555.227	11.945.923
- Banka Kredileri	*6*	*2.511.943*	*2.390.835*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*6*	*7.017.670*	*9.487.340*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*6*	*25.614*	*67.748*
Ticari Borçlar		8.985.539	8.449.223
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*23*	*274.261*	*164.572*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*8.711.278*	*8.284.651*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		237.482	238.302
Diğer Borçlar		3.813.936	3.821.401
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*7,23*	*56.736*	*66.706*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*3.757.200*	*3.754.695*
Ertelenmiş Gelirler		364.015	1.601.427
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*14,23*	*96.501*	*553.699*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*14*	*267.514*	*1.047.728*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		243.316	367.751
Kısa Vadeli Karşılıklar		210.179	201.808
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*12*	*172.906*	*173.707*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*12*	*37.273*	*28.101*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.490.795	519.137
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*8*	*1.490.795*	*519.137*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**26.858.804**	**29.329.130**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		52.346.536	56.330.074
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		*52.346.536*	*56.330.074*
- Banka Kredileri	*6*	*2.677.621*	*4.183.128*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*6*	*199.381*	*294.562*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*6*	*49.469.534*	*51.852.384*
Diğer Borçlar		42.101	26.731
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*7,23*	*42.101*	*26.731*
Uzun Vadeli Karşılıklar		773.825	785.700
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*12*	*773.825*	*785.700*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	3.935.889	4.427.968
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**57.098.351**	**61.570.473**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**83.957.155**	**90.899.603**

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş	***Bağımsız denetimden geçmiş***
ÖZKAYNAKLAR	**Dipnot referansları**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**64.674.852**	**71.545.589**
Ödenmiş Sermaye	15	5.000.000	5.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	44.242.979	44.242.979
Paylara İlişkin Primler	15	76.453	76.453
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		1.694.455	2.413.000
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kayıpları/(Kazançları)		1.694.455	2.413.000
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		*2.358.341*	*3.065.253*
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		*(663.886)*	*(652.253)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(43.644.669)	(44.874.964)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*(1.645.138)*	*(205.828)*
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları	*13*	*(41.999.531)*	*(44.669.136)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		236.404	236.404
- Yasal Yedekler	*15*	*236.404*	*236.404*
Geçmiş Yıllar Karları		65.103.034	82.735.247
Net Dönem Zararı		(8.033.804)	(18.283.530)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.322	(251)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**64.676.174**	**71.545.338**
TOPLAM KAYNAKLAR		**148.633.329**	**162.444.941**

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2026	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2025	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	16	21.371.413	7.645.639	31.010.456	12.751.917
Satışların Maliyeti (-)	17	(19.377.151)	(6.536.543)	(26.231.818)	(9.273.731)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		**1.994.262**	**1.109.096**	**4.778.638**	**3.478.186**
BRÜT KAR		**1.994.262**	**1.109.096**	**4.778.638**	**3.478.186**
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(1.444.022)	(434.340)	(1.732.422)	(751.612)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(273.770)	(87.510)	(276.677)	(84.808)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	3.472.983	1.163.874	3.725.191	1.186.047
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(1.892.366)	(646.184)	(3.165.114)	(632.437)
ESAS FAALİYET KARI		**1.857.087**	**1.104.936**	**3.329.616**	**3.195.376**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	252.303	225.955	9.986.017	9.881.747
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20	(618.886)	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar		(484.704)	(484.704)	44.719	(171.302)
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**1.005.800**	**846.187**	**13.360.352**	**12.905.821**
Net Parasal Pozisyon Kazançları	22	5.705.800	1.756.061	2.119.346	138.089
Finansman Gelirleri	21	5.398.961	1.982.537	6.297.603	2.174.745
Finansman Giderleri (-)	21	(18.382.600)	(6.282.409)	(26.373.540)	(7.401.214)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(6.272.039)**	**(1.697.624)**	**(4.596.239)**	**7.817.441**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		(1.760.192)	24.980	(1.245.430)	(2.006.848)
- Dönem Vergi Gideri	*24*	*(328.969)*	*(271.959)*	*(1.037.619)*	*(614.868)*
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	*24*	*(1.431.223)*	*296.939*	*(207.811)*	*(1.391.980)*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(8.032.231)**	**(1.672.644)**	**(5.841.669)**	**5.810.593**
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(8.032.231)**	**(1.672.644)**	**(5.841.669)**	**5.810.593**
Dönem Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.573	146	(457)	(244)
Ana Ortaklık Payları		(8.033.804)	(1.672.790)	(5.841.212)	5.810.837
Pay Başına Kazanç/(Kayıp) (TL)					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		*(1,61)*	*(0,33)*	*(1,17)*	*1,16*

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

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2026	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2025	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) KISMI					
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(8.032.231)**	**(1.672.644)**	**(5.841.669)**	**5.810.593**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(67.228)**	**(4.986)**	**(76.337)**	**6.716**
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Azalışları		*(69.996)*	*(17.098)*	*-*	*-*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		*(15.511)*	*10.219*	*(101.783)*	*8.954*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	24	**18.279**	**1.893**	**25.446**	**(2.238)**
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Azalışları, Vergi Etkisi		*14.401*	*4.447*	*-*	*-*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları), Vergi Etkisi		*3.878*	*(2.554)*	*25.446*	*(2.238)*
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**1.230.295**	**(559.693)**	**2.201.460**	**(1.734.835)**
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(1.439.310)	(1.295.063)	(5.125.443)	(4.681.514)
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kayıplar		*(1.439.310)*	*(1.295.063)*	*(5.125.443)*	*(4.681.514)*
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir	13	3.559.473	980.493	9.769.204	3.928.905
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**(889.868)**	**(245.123)**	**(2.442.301)**	**(982.226)**
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	*24*	*(889.868)*	*(245.123)*	*(2.442.301)*	*(982.226)*
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**1.163.067**	**(564.679)**	**2.125.123**	**(1.728.119)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**(6.869.164)**	**(2.237.323)**	**(3.716.546)**	**4.082.474**
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		*1.573*	*146*	*(457)*	*(244)*
Ana Ortaklık Payları		*(6.870.737)*	*(2.237.469)*	*(3.716.089)*	*4.082.718*

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler /(Giderler)								
Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler**	**Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Riskten Korunma Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)**	**Net Dönem Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**5.000.000**	**44.242.979**	**76.453**	**14.392.678**	**(604.930)**	**4.776.407**	**(53.845.997)**	**236.404**	**85.004.200**	**(3.846.515)**	**95.431.679**	**749**	**95.432.428**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.846.515)	3.846.515	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**-**	**-**	**-**	**-**	**(76.337)**	**(5.125.443)**	**7.326.903**	**-**	**-**	**(5.841.212)**	**(3.716.089)**	**(457)**	**(3.716.546)**
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*(5.841.212)*	*(5.841.212)*	*(457)*	*(5.841.669)*
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	-	*(76.337)*	*(5.125.443)*	*7.326.903*	-	-	-	*2.125.123*	-	*2.125.123*
Dönem Sonu Bakiyeler	**5.000.000**	**44.242.979**	**76.453**	**14.392.678**	**(681.267)**	**(349.036)**	**(46.519.094)**	**236.404**	**81.157.685**	**(5.841.212)**	**91.715.590**	**292**	**91.715.882**
Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2026													
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**5.000.000**	**44.242.979**	**76.453**	**3.065.253**	**(652.253)**	**(205.828)**	**(44.669.136)**	**236.404**	**82.735.247**	**(18.283.530)**	**71.545.589**	**(251)**	**71.545.338**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.283.530)	18.283.530	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**-**	**-**	**-**	**(706.912)**	**(11.633)**	**(1.439.310)**	**2.669.605**	**-**	**651.317**	**(8.033.804)**	**(6.870.737)**	**1.573**	**(6.869.164)**
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*(8.033.804)*	*(8.033.804)*	*1.573*	*(8.032.231)*
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	*(706.912)*	*(11.633)*	*(1.439.310)*	*2.669.605*	-	*651.317*	-	*1.163.067*	-	*1.163.067*
Dönem Sonu Bakiyeler	**5.000.000**	**44.242.979**	**76.453**	**2.358.341**	**(663.886)**	**(1.645.138)**	**(41.999.531)**	**236.404**	**65.103.034**	**(8.033.804)**	**64.674.852**	**1.322**	**64.676.174**

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK -30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2026	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**4.043.464**	**1.402.324**
Dönem Zararı		(8.032.231)	(5.841.669)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		*(8.032.231)*	*(5.841.669)*
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**11.279.166**	**7.800.129**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17,18,19	4.344.818	5.905.284
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		618.311	-
- Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	*20*	*618.311*	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		68.399	62.062
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		*60.028*	*71.106*
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		*8.371*	*(9.044)*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		4.374.091	7.091.218
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*19, 21*	*(2.981.744)*	*(2.727.115)*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*19, 21*	*7.355.835*	*9.818.333*
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		4.199.234	6.657.743
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış (Karları)/Zararları ile İlgili Düzeltmeler		484.704	(44.719)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları/(Zararları) ile İlgili Düzeltmeler	*3*	*484.704*	*(44.719)*
Vergi (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	1.760.192	1.245.430
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/Kayıplar ile ilgili Düzeltmeler		(252.303)	(104.270)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/Kayıplar ile İlgili Düzeltmeler	*20*	*(252.303)*	*(104.270)*
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/Kayıplar ile İlgili Düzeltmeler	20	575	(9.881.747)
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		(3.919.496)	(3.369.217)
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	(399.359)	238.345
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**961.171**	**(91.752)**
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		1.143.111	899.441
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		*(152.079)*	*(1.074.158)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış		*1.295.190*	*1.973.599*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.356.140)	3.504.048
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)		*(1.340.310)*	*3.455.443*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)		*(15.830)*	*48.605*
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Artış	5	3.379.659	3.533.517
Stoklardaki Azalış/(Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(53.856)	22.943
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(87.505)	(2.290.796)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		*109.689*	*(241.782)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış		*(197.194)*	*(2.049.014)*
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(638.628)	(477.424)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Azalış		*(638.628)*	*(477.424)*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.513.361	369.578
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış		*542.523*	*20.534*
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış		*970.838*	*349.044*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.701.419)	(3.686.795)
- Diğer Sözleşme Varlıklarındaki Azalış		*(1.701.419)*	*(3.686.795)*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış		(1.237.412)	(1.966.264)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK -30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2026	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2025
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**4.208.106**	**1.866.708**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(79.375)	(65.317)
Vergi Ödemeleri		(85.267)	(399.067)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**655.256**	**6.399.547**
İştiraklerin ve/veya İş Ortaklıklarının Pay Satışı veya Sermaye Azaltımı Sebebiyle Oluşan Nakit Girişleri	9	1.432.556	8.854.590
İştirak ve/veya İş Ortaklıklarının Sermaye Avans Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(729.493)	(1.578.919)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		437.522	182.000
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		*437.522*	*182.000*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(485.329)	(1.058.124)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(478.459)*	*(1.058.124)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(6.870)*	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(6.756.277)**	**(4.125.198)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.387.417	9.958.427
- Kredilerden Nakit Girişleri	*6*	*1.282.869*	*522.144*
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	*6*	*3.104.548*	*9.436.283*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(6.577.879)	(6.687.815)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	*6*	*(1.627.200)*	*(2.378.905)*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	*6*	*(4.950.679)*	*(4.308.910)*
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		(1.633)	(922.000)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş/(Çıkışları),net		(84.754)	72.852
Ödenen Faiz	6	(4.634.891)	(6.884.057)
Alınan Faiz		275.978	411.590
Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)	4	(120.515)	(74.195)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		**(2.057.557)**	**3.676.673**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(21.465)	(50.318)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		**(2.079.022)**	**3.626.355**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**6.215.571**	**2.349.647**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(789.159)	(508.690)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**3.347.390**	**5.467.312**

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

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), 30 Eylül 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, 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. 30 Eylül 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 kiralanması, leasingi ve diğer	Türkiye	TL
ZGP Pakistan (Private) Ltd. **("ZGP Pakistan")**	%99,80	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 Israil 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")
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

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")**	%99,80 ZGP Pakistan	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan
Zorlu Sun Power (Private) Limited **("Zorlu Sun Power Pakistan")**	%99,80 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")**	%99,80 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 (*) (**)	%41,28	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı, batarya üniteleri, güneş panelleri, güneş pilleri vb. bilimum fotovoltaik cihazların kiralanması, satın alınması ve diğer	İngiltere, Jersey

(*) Şirket Yönetim Kurulu'nun 16 Eylül 2026 tarihli toplantısında, Şirket'in stratejik finansal planlaması ve kaynak kullanım öncelikleri doğrultusunda, Electrip Global Limited'in ilgili sermaye artırımlarına katılım sağlanmamasına karar verilmiştir. Bu doğrultuda, Şirket'in Electrip Global Limited'deki iştirak oranı 16 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %41,28'e gerilemiştir.

(**) Electrip Global Limited ("Electrip") sermayesinde Zorlu Enerji'nin sahip olduğu, oy hakkına sahip A Grubu payların %41,28'ine tekabül eden 16.128,52 adet payın tamamının Wren House Infrastructure LP ("WH") ve Kuwait Investment Authority'ye ("KIA") devrine ilişkin olarak pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu pay devir işlemi, toplam 147.619.178,97 Amerikan doları bedel üzerinden 22 Ekim 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Böylece Şirket'in Electrip'teki pay sahipliği sona ermiştir.

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 Solar Italy S.r.l.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İtalya
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 Bulgaria EOOD	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Bulgaristan
ZES Solar Mena FZCO	%100 Electrip Global Limited	Güneş enerjisi sistemleri ve enerji üretim, iletim ve dağıtım ekipmanları ticareti	Birleşik Arap Emirlikleri
Electrip Global Danışmanlık Hizmet ve Ticaret A.Ş.(*)	%100 Electrip Global B.V.	Yönetim,koordinasyon, danışmanlık vb.faaliyetler	Türkiye

(*) 13 Ağustos 2026 tarihinde kurulmuştur.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.793'tür (31 Aralık 2025: 1.917).

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 Doğal'ın Sarayköy ilçesinde işletmekte olduğu 80 MWm/80 MWe kurulu güce sahip Kızıldere 2 Jeotermal Enerji Santrali'ne entegre olarak kurulan 8,51 MWp güneş enerji santralinin 19 Haziran 2026 tarihinde Bakanlık resmi kabulünün yapılmasının ardından, ticari elektrik satışına başlamıştır.

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**	**-**
Jhimpir	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.

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 30 Eylül 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 30 Eylül 2025 tarihli gelir tablosunu da, 30 Eylül 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 ağırlıkla kullanılan para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 30 Eylül 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 (*)	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık bileşik enflasyon oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,0000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

(*) 2026 yılı itibarıyle TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

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

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 değerleme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.

• Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden veya varsa en son yeniden değerleme 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 30 Eylül 2026'ya endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

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.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz 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 4 Kasım 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.

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.

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 30 Eylül 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.

	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
Doğrudan bağlı ortaklık	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Zorlu Osmangazi	100	100
Zorlu Yenilenebilir	100	100
Eway	100	100
ZGP Pakistan	99,80	99,70
Zorlu Enerji Pakistan	99,99	99,99
Tasfiye halinde Zorlu Enerji İsrail	100	100
Tasfiye halinde Zador	-	100
ZJ Strong	75	75
Zorlu Renewable USA	100	100
Zorlu Dengeleme	100	100

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 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla doğrudan iştirakleri ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	30 Eylül 2026 (%)	31 Aralık 2025 (%)
Electrip Global Limited (*) (**)	41,28	49,99

(*) Şirket Yönetim Kurulu'nun 16 Eylül 2026 tarihli toplantısında, Şirket'in stratejik finansal planlaması ve kaynak kullanım öncelikleri doğrultusunda, Electrip Global Limited'in ilgili sermaye artırımlarına katılım sağlanmamasına karar verilmiştir. Bu doğrultuda, Şirket'in Electrip Global Limited'deki iştirak oranı 16 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %41,28'e gerilemiştir.

(**) Electrip Global Limited ("Electrip") sermayesinde Zorlu Enerji'nin sahip olduğu, oy hakkına sahip A Grubu payların %41,28'ine tekabül eden 16.128,52 adet payın tamamının Wren House Infrastructure LP ("WH")ve Kuwait Investment Authority'ye ("KIA") devrine ilişkin olarak pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu pay devir işlemi, toplam 147.619.178,97 Amerikan Doları bedel üzerinden 22 Ekim 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Böylece Şirket'in Electrip'teki pay sahipliği sona ermiştir.

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve 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.

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve 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 standardı 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"standartının yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- Şirketlerin kar veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş bölüm altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan "esas faaliyet karı" ve "finansman ve vergi öncesi kar" ara toplamlarını 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, nakit akış tablosunda "esas faaliyet karı"'nın ara toplamının başlangıç noktası olarak kullanılması zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, özellikle Grup'un kar 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*
- *TMS 28 - İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlara ilişkin gerçeğe uygun değer seçeneği*

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

• UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait FAVÖK'ü sırasıyla 10.067.147 TL ve 14.309.839 TL tutarındadır. 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Grup'un ana ortaklığa ait net dönem zararı ise sırasıyla (8.033.804) TL ve (5.841.212) TL olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 3.424.197 TL tutarında aşmaktadır (31 Aralık 2025: 969.220 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, dövize 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.

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

2.4 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Grup yönetimi, mevcut finansal durum ve likidite görünümü çerçevesinde, Grup'un finansman yapısının güçlendirilmesi ve yükümlülüklerinin vadelerinde yerine getirilmesinin desteklenmesine yönelik çeşitli çalışmalar yürütmektedir. Bu kapsamda 14 Eylül 2026 tarihinde sermaye yapısına ilişkin finansman imkânları ve stratejik seçeneklerin değerlendirilmesi amacıyla finansal danışman atanmıştır.

Şirket, 22 Ekim 2026 tarihinde Eurobond tahvil sahiplerinden, 23 Ekim 2026 tarihinde ödenmesi öngörülen 60,5 milyon ABD Doları tutarındaki kupon ödemesinin 23 Nisan 2027 tarihine ertelenmesine ilişkin muvafakat talebinde bulunmuştur. Tahvil sahipleri toplantısı 23 Kasım 2026 tarihinde gerçekleştirilecek olup söz konusu talebin geçerlilik kazanması ilgili tahvil sahiplerinin gerekli çoğunluğunun onayına bağlıdır. Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla muvafakat süreci devam etmektedir.

İlave olarak, Dipnot 26'da açıklandığı üzere, Grup'un Electrip Global Limited'de sahip olduğu payların tamamının devri 22 Ekim 2026 tarihinde 147,6 milyon ABD Doları bedel üzerinden tamamlanmıştır. Satış bedelinin 82,6 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı mevcut kredi borçlarının geri ödenmesinde kullanılmış, kalan 65 milyon ABD Doları Grup'a nakit girişi sağlamıştır.

Grup yönetimi; borçların vade ve koşullarının yeniden düzenlenmesi, alternatif finansman kaynaklarının değerlendirilmesi, yatırım harcamalarının nakit yaratma kapasitesi doğrultusunda yönetilmesi ve piyasa koşulları ile Grup stratejisine bağlı olarak belirli varlıkların satışının değerlendirilmesi dahil olmak üzere çeşitli seçenekler üzerinde çalışmaktadır. Söz konusu planlanın bir kısmının gerçekleşmesinin Eurebond tahvil sahiplerinin onayı, alternatif finansman kaynaklarına erişim ve piyasa koşulları gibi Grup'un köntrolü dışındaki faktörlere bağlı olması, Grup'un işletmenin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetini etkileyebilecek önemli bir belirsizliğin bulunduğunu göstermektedir. Yönetim; faaliyetlerden sağlan nakit akışlarını, düzenlenmiş faaliyetlerin öngörülebilir gelirlerini, olası varlık satışından sağlanması beklenen nakit girişlerini ve Eurobond tahvil sahipleriyle sürdürülen görüşmeleri dikkate alarak söz konusu planların uygulanabilir olduğunu ve işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygun olduğunu değerlendirmiştir. Bu nedenle özet konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

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.

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla toplam 2.296.216 TL (31 Aralık 2025: 2.372.934 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 17.873.459 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2025: 24.838.329 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

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 değerleme 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.

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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 özet 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. 30 Eylül 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 santralinde 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.

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 – 30 Eylül 2026	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtımı ve perakende satış	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	5.982.584	23.753.416	5.900.676	(14.265.263)	21.371.413
Satışların maliyeti	(5.048.146)	(21.828.925)	(5.487.092)	12.987.012	(19.377.151)
Brüt kar	**934.438**	**1.924.491**	**413.584**	**(1.278.251)**	**1.994.262**
Faaliyet giderleri	(359.512)	(1.577.033)	(1.058.715)	1.277.468	(1.717.792)
Amortisman ve tükenme payları (*)	3.334.260	7.620	286.171	783	3.628.834
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	-	2.108.962	-	-	2.108.962
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	4.052.881	-	-	4.052.881
FAVÖK (***)	**3.909.186**	**6.516.921**	**(358.960)**	**-**	**10.067.147**
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	633.998	2.296.094	878.795	(335.904)	3.472.983
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(145.502)	(1.133.268)	(322.151)	(291.445)	(1.892.366)
Finansman gelirleri	600.291	1.577.307	14.777.304	(11.555.941)	5.398.961
Finansman giderleri	(12.900.728)	(2.116.604)	(13.455.522)	10.090.254	(18.382.600)
Vergi gideri	(2.205.277)	-	18.740	426.345	(1.760.192)

1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtımı ve perakende satış	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	2.194.330	9.235.105	3.010.706	(6.794.502)	7.645.639
Satışların maliyeti	(1.647.926)	(8.273.868)	(2.860.192)	6.245.443	(6.536.543)
Brüt kar	**546.404**	**961.237**	**150.514**	**(549.059)**	**1.109.096**
Faaliyet giderleri	(132.947)	(557.174)	(380.543)	548.814	(521.850)
Amortisman ve tükenme payları (*)	1.082.342	5.365	112.451	245	1.200.403
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	-	702.994	-	-	702.994
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	928.094	-	-	928.094
FAVÖK (***)	**1.495.799**	**2.040.516**	**(117.578)**	**-**	**3.418.737**
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	227.013	760.322	318.006	(141.467)	1.163.874
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(27.040)	(492.138)	(121.688)	(5.318)	(646.184)
Finansman gelirleri	201.550	471.849	4.947.144	(3.638.006)	1.982.537
Finansman giderleri	(4.442.453)	(538.179)	(4.683.386)	3.381.609	(6.282.409)
Vergi geliri/(gideri)	(737.864)	746.843	(199.470)	215.471	24.980

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2025	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtımı ve perakende satış	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	9.218.917	29.331.701	6.896.492	(14.436.654)	31.010.456
Satışların maliyeti	(8.092.498)	(25.454.507)	(6.171.966)	13.487.153	(26.231.818)
Brüt kar	**1.126.419**	**3.877.194**	**724.526**	**(949.501)**	**4.778.638**
Faaliyet giderleri	(426.356)	(1.601.016)	(930.199)	948.472	(2.009.099)
Amortisman ve tükenme payları (*)	4.865.849	-	279.581	1.029	5.146.459
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	-	2.351.114	-	-	2.351.114
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	4.042.727	-	-	4.042.727
FAVÖK (***)	**5.565.912**	**8.670.019**	**73.908**	**-**	**14.309.839**
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	429.188	2.925.078	788.332	(417.407)	3.725.191
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(614.832)	(1.992.233)	(572.020)	13.971	(3.165.114)
Finansman gelirleri	1.014.987	907.604	17.053.850	(12.678.838)	6.297.603
Finansman giderleri	(13.947.687)	(931.943)	(20.418.700)	8.924.790	(26.373.540)
Vergi gideri	(220.062)	(760.687)	(1.574.815)	1.310.134	(1.245.430)

1 Temmuz – 30 Eylül 2025	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtımı ve perakende satış	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	3.114.872	12.934.673	3.624.302	(6.921.930)	12.751.917
Satışların maliyeti	(2.530.650)	(10.316.409)	(3.046.385)	6.619.713	(9.273.731)
Brüt kar	**584.222**	**2.618.264**	**577.917**	**(302.217)**	**3.478.186**
Faaliyet giderleri	(112.533)	(551.682)	(474.101)	301.896	(836.420)
Amortisman ve tükenme payları (*)	1.621.200	-	146.153	321	1.767.674
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri	**-**	783.712	**-**	**-**	783.712
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	**-**	1.193.039	**-**	**-**	1.193.039
FAVÖK (***)	**2.092.889**	**4.043.333**	**249.969**	**-**	**6.386.191**
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	139.729	995.088	171.996	(120.766)	1.186.047
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(111.730)	(354.287)	(171.585)	5.165	(632.437)
Finansman gelirleri	239.590	588.040	6.278.218	(4.931.103)	2.174.745
Finansman giderleri	(4.567.100)	(706.549)	(3.900.547)	1.772.982	(7.401.214)
Vergi gideri	(699.979)	(781.479)	(960.425)	435.035	(2.006.848)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

(*) Satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri içerisinde 3.628.834 TL tutarında amortisman ve tükenme payı (30 Eylül 2025: 5.146.459 TL), esas faaliyet giderlerinde ise 715.984 TL tutarında itfa payı (30 Eylül 2025: 758.825 TL) bulunmaktadır.

(**) OEDAŞ'a ait toplam 2.108.962 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (30 Eylül 2025: 2.351.114 TL) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir. OEDAŞ'a ait toplam 4.052.881 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (30 Eylül 2025: 4.042.727 TL) parasal kazanç içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

(***) Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait FAVÖK tutarında, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar hesabında yer alan ve sahip olunan paya isabet eden Electrip yatırımlarının FAVÖK etkisi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026	**Elektrik üretimi**	**Elektrik dağıtımı ve perakende satışı**	**Diğer**	**Konsolidasyon düzeltmeleri**	**Konsolidasyon toplamı**
Bölüm varlıkları	89.242.029	34.147.914	153.261.900	(129.831.169)	146.820.674
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	1.812.655	-	1.812.655
Bölüm yükümlülükleri	45.908.620	17.325.118	69.833.035	(49.109.618)	83.957.155

31 Aralık 2025	**Elektrik üretimi**	**Elektrik dağıtımı ve perakende satışı**	**Diğer**	**Konsolidasyon düzeltmeleri**	**Konsolidasyon toplamı**
Bölüm varlıkları	96.638.778	35.578.061	160.612.733	(133.838.141)	158.991.431
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	3.453.510	-	3.453.510
Bölüm yükümlülükleri	49.153.798	19.063.649	77.514.743	(54.832.587)	90.899.603

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
FAVÖK (*)	10.067.147	3.418.737	14.309.839	6.386.191
Amortisman ve tükenme payları	(4.344.818)	(1.440.271)	(5.905.284)	(2.019.400)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(12.983.639)	(4.299.872)	(20.075.937)	(5.226.469)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler), net	187.639	54.564	(1.032.212)	21.624
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan paylar	(484.704)	(484.704)	44.719	(171.302)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	(366.583)	225.955	9.986.017	9.881.747
Parasal kazanç/(kayıp)	1.652.919	827.967	(1.923.381)	(1.054.950)
Vergi geliri/(gideri)	(1.760.192)	24.980	(1.245.430)	(2.006.848)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)	**(8.032.231)**	**(1.672.644)**	**(5.841.669)**	**5.810.593**

(*) Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait FAVÖK tutarında, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar hesabında yer alan ve sahip olunan paya isabet eden Electrip yatırımlarının FAVÖK etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	165	182
Banka		
- Vadeli mevduat	*2.731.796*	*5.562.488*
- Vadesiz mevduat	*648.212*	*667.585*
	3.380.173	**6.230.255**

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

	30 Eylül 2026 (%)	31 Aralık 2025 (%)
ABD Doları	0,01	0,33
Pakistan Rupisi	9,00	9,50
TL	34,78	37,59

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla özet konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	3.380.173	7.680.871
Eksi: Bloke mevduatlar	(32.783)	(2.213.559)
	3.347.390	**5.467.312**

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	207.179	238.345
Kalite gelir tahakkukları	(606.538)	-
	(399.359)	**238.345**

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler	(103.517)	(201.923)
Bloke mevduatlardaki değişim	(16.998)	127.728
	(120.515)	**(74.195)**

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli finansal varlıklar	3.946.938	5.064.781
Uzun vadeli finansal varlıklar	13.392.847	15.654.663
	17.339.785	**20.719.444**

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

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi 1 yıla kadar	3.946.938	5.064.781
Vadesi 1-2 yıla kadar	3.946.938	5.064.781
Vadesi 2 yıldan uzun	9.445.909	10.589.882
	17.339.785	**20.719.444**

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı bakiye	**20.719.444**	**19.940.523**
Tahsilat (-)	(3.379.659)	(3.533.517)
Dönem sonu bakiye	**17.339.785**	**16.407.006**

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	1.085.088	287.744
İhraç edilmiş borçlanma araçları	873.227	1.896.414
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**1.958.315**	**2.184.158**
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları(*)	2.511.943	2.390.835
İhraç edilmiş borçlanma araçları (**)	7.017.670	9.487.340
Kiralama işlemlerinden borçlar	25.614	67.748
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**9.555.227**	**11.945.923**
Uzun vadeli teminatlı vadeli banka kredileri (*)	2.677.621	4.183.128
İhraç edilmiş borçlanma araçları (**)	49.469.534	51.852.384
Kiralama işlemlerinden borçlar	199.381	294.562
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**52.346.536**	**56.330.074**
Toplam finansal borçlanmalar	**63.860.078**	**70.460.155**

(*) KİA Kredisi

Grup'un KİA ile imzaladığı kredi sözleşmesi kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.516.650 bin TL'si kısa vadeli, 2.500.137 bin TL'si uzun vadeli olmak üzere toplam 4.016.787 bin TL tutarında kredi borcu bulunmaktadır. Söz konusu kredi borcunun tamamı, bilanço tarihinden sonra 22 Ekim 2026 tarihinde ödenmiştir.

(**) Eurobond Borçlanması

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Eurobond ihraçlarından kaynaklanan toplam 56.282.040 bin TL tutarında borçlanması bulunmaktadır. Bu tutarın 5.735.619 bin TL'si uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmında, 50.546.421 bin TL'si ise uzun vadeli borçlanmalarda yer almaktadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmında sunulan 7.017.670 bin TL tutarındaki ihraç edilmiş borçlanma araçlarının Eurobond dışında kalan kısmı TL tahvil ve kredi komisyonlarından oluşmaktadır. Uzun vadeli borçlanmalarda sunulan 49.469.534 bin TL ise Eurobond borcunun konsolide bazda kredi komisyonu ile netlenmiş tutarıdır.

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	22.136	5.392	%8,57	%10,46	1.085.088	287.744
TL	873.227	1.896.414	%55,45	%58,13	873.227	1.896.414
					1.958.315	**2.184.158**

Grup'un 30 Eylül 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	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	153.072	137.210	%11,30	%11,30	7.503.331	7.321.593
Avro	10.350	14.634	%4,51	%4,53	576.048	916.477
TL	1.468.833	3.704.542	%56,93	%55,39	1.468.833	3.704.542
NIS	440	198	%5,50	%5,50	7.015	3.311
					9.555.227	**11.945.923**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	1.056.211	1.034.254	%11,30	%11,30	51.773.768	55.188.275
Avro	5.745	12.121	%4,47	%4,48	319.748	759.097
TL	179.424	291.177	%17,80	%22,46	179.424	291.177
PKR	19.372	17.959	-	-	3.402	3.385
NIS	4.403	5.272	%7,25	%7,25	70.194	88.140
					52.346.536	**56.330.074**

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	**70.460.155**	**74.411.657**
Kredilerden nakit girişleri	1.282.869	522.144
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	3.104.548	9.436.283
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.627.200)	(2.378.905)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(4.950.679)	(4.308.910)
Faiz tahakkukları	6.590.554	7.223.425
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit girişleri/(çıkışları)	(84.754)	72.852
Ödenen faizler	(4.634.891)	(6.884.057)
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	64.261	107.980
Kur farkları değişimi	7.670.671	9.872.072
Diğer sınıflamalar	103.662	36.422
Parasal kazanç	(14.119.118)	(14.160.404)
30 Eylül itibarıyla	**63.860.078**	**73.950.559**

DİPNOT 7 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 23)	2.590.225	2.008.296
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	109.835	94.005
	2.700.060	**2.102.301**

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 23)	24.107.437	23.186.331
	24.107.437	**23.186.331**

DİPNOT 7 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan güvence bedelleri	3.756.415	3.754.644
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 23)	56.736	66.706
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	785	51
	3.813.936	**3.821.401**

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 23)	42.101	26.731
	42.101	**26.731**

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	392.944	885.290
Sigorta gelir tahakkukları (*)	9.766	168.166
Diğer	8.354	12.675
	411.064	**1.066.131**

(*) 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.

b) Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	898.435	90.667
	898.435	**90.667**

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hesaplanan KDV	1.321.895	429.295
Ödenecek vergi ve fonlar	166.482	87.537
Diğer	2.418	2.305
	1.490.795	**519.137**

DİPNOT 9 – FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal yatırımlar (*)	-	2.010.181
	-	**2.010.181**

(*) Şirket'in, Dorad Energy Ltd. sermayesinin %25'ine karşılık gelen paylarının satışı kapsamında bloke mevduat olarak tutulan 120,7 milyon NIS, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 2026 yılı içerisinde söz konusu tutarın 35 milyon NIS'lik kısmı vergi yükümlülüklerine mahsup edilmiş, kalan 85,8 milyon NIS'in Türk Lirası karşılığı olan 1.432.556 TL'nin üzerindeki blokajın kaldırılmasını takiben 26 Mayıs 2026 tarihinde ilgili tutar Şirket hesaplarına intikal etmiştir.

b) Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bağlı menkul kıymetler (*)	4.589	4.589
	4.589	**4.589**

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

DİPNOT 10 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıklarına ilişkin net defter değeri 58.261.066 TL (31 Aralık 2025: 62.511.011 TL) tutarındadır. Maddi duran varlıklara ilişkin 2026 yılının ilk dokuz aylık dönemine ait amortisman gideri 3.526.651 TL'dir (30 Eylül 2025: 5.036.737 TL).

30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda Grup'un sabit kıymetlerinin net defter değeri üzerinde, yurt dışı bağlı ortaklıkların yabancı para çevriminden kaynaklanan etki ise (323.005) TL'dir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'a ait elektrik üretim tesisleri için TMS 36 kapsamında değer düşüklüğü testi gerçekleştirilmiş olup 618.311 TL tutarında değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu tutar özet konsolide kâr veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden giderler içerisinde gösterilmiştir.

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

DİPNOT 11 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin net defter değeri 15.422.257 TL (31 Aralık 2025: 16.131.476 TL) tutarındadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin 2026 yılının ilk dokuz aylık dönemine ait amortisman gideri 721.313 TL'dir (30 Eylül 2025: 723.505 TL).

DİPNOT 12 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

12.1 Kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılıkları	172.906	173.707
Dava karşılıkları	37.273	28.101
	210.179	**201.808**

12.2 Uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	773.825	785.700
	773.825	**785.700**

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

12.3 Alınan teminatlar:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Orijinal para birimi	Orijinal para tutarı	TL Karşılığı (*)	Orijinal para tutarı	TL Karşılığı (*)
Teminat mektupları	TL	2.664.953	2.664.953	2.685.447	2.685.447
Teminat mektupları	ABD Doları	10.014	489.988	8.063	429.472
Teminat mektupları	Avro	411	22.834	475	29.694
Teminat çekleri	TL	28.338	28.338	39.361	39.361
Teminat çekleri	Avro	53	2.945	53	3.313
			3.209.058		**3.187.287**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 30 Eylül 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:

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

		30 Eylül 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	-	-	12.505	666.071
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	2.237.375	2.237.375	2.579.148	2.579.148
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil					
edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu	TL	576.485	576.485	684.113	684.113
TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	10.740	525.511	740	39.416
C. Olağan ticari faaliyetlerinin					
yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin					
borcunu temin amacıyla vermiş olduğu	ABD Doları	-	-	20.696	1.102.362
TRİ'lerin toplam tutarı	NIS	-	-	1.567	26.200
			3.339.371		**5.097.310**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 30 Eylül 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 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2025: %0).

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.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Orijinal tutar ABD Doları	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL)	Orijinal tutar ABD Doları	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL)
Kur riskinden korunan tutar	-	(41.999.531)	275.579	(44.669.136)
	-	**(41.999.531)**	**275.579**	**(44.669.136)**

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla		
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler	**(44.669.136)**	**(53.845.997)**
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları	2.669.605	7.326.903
30 Eylül itibarıyla	**(41.999.531)**	**(46.519.094)**

Nakit akış riskinden korunma işlemindeki yeniden gelir tablosuna sınıflandırılan tutar 3.559.473 TL'dir.

DİPNOT 14 - ERTELENMİŞ GELİRLER

a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	207.521	1.031.939
Perakende satış net kar marjına ilişkin ertelenmiş gelirler (Omega 4) (**)	56.255	15.789
Diğer	3.738	-
	267.514	**1.047.728**

(*) 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.

DİPNOT 14 - ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan alınan avanslar (Dipnot 23)	96.501	553.699
	96.501	**553.699**

DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı sermaye tavanı	6.000.000	6.000.000
Çıkarılmış sermaye	5.000.000	5.000.000

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortağın Ticaret Unvanı	**Sermayedeki Payı (%)**	**Nominal Pay Tutarı (Bin TL)**	**Sermayedeki Payı (%)**	**Nominal Pay Tutarı (Bin TL)**
Zorlu Holding	32,31	1.615.434	32,31	1.615.434
Korteks	17,55	877.373	17,55	877.373
Halka açık kısım	37,40	1.869.981	37,40	1.869.981
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		**44.242.979**		**44.242.979**
		49.242.979		**49.242.979**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları 44.242.979 TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

DİPNOT 15 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal tablolarında paylara ilişkin primleri 76.453 TL'dir (31 Aralık 2025: 76.453 TL).

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl zararları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	236.404	236.404

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 ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

DİPNOT 16 – HASILAT

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Perakende satış hasılatı	7.714.134	2.644.176	10.522.953	4.138.208
Elektrik üretimi ve toptan satış hasılatı	6.062.296	1.887.433	10.243.442	3.534.708
Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat	5.982.039	2.442.690	7.803.944	4.186.224
Genel aydınlatma geliri	673.478	199.787	919.265	266.539
Diğer	939.466	471.553	1.520.852	626.238
	21.371.413	**7.645.639**	**31.010.456**	**12.751.917**

DİPNOT 17- SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Perakende elektrik alımı	6.104.686	1.828.743	10.179.037	3.855.504
Amortisman ve tükenme payları	3.572.105	1.171.399	5.083.446	1.746.283
Elektrik üretim ve toptan alım maliyeti	2.483.895	896.628	2.628.667	692.288
Elektrik dağıtım faaliyetleri ile ilgili enerji alımı	2.038.323	812.919	2.902.346	1.146.991
İşçi ve personel gideri	1.725.273	556.475	1.619.007	654.382
Elektrik üretim ve perakende sistem kullanım bedeli	1.719.850	586.810	1.793.653	592.035
Bakım ve onarım giderleri	846.147	437.612	618.146	206.968
Diğer	886.872	245.957	1.407.516	379.280
	19.377.151	**6.536.543**	**26.231.818**	**9.273.731**

DİPNOT 18– GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri :

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İşçi ve personel gideri	585.817	189.161	580.321	181.631
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	372.441	126.963	603.579	449.620
Bakım ve onarım giderleri	90.869	5.128	31.719	13.973
Vergi giderleri	85.024	40.750	64.603	14.989
Kira giderleri	74.619	14.352	91.697	30.061
Amortisman giderleri	56.729	29.004	63.013	21.391
Ofis giderleri	40.719	1.686	102.011	10.311
Reklam giderleri	20.204	388	18.226	6
Diğer	117.600	26.908	177.253	29.630
	1.444.022	**434.340**	**1.732.422**	**751.612**

DİPNOT 18– GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama giderleri :

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İşçi ve personel gideri	176.512	56.982	178.086	53.987
İletişim giderleri	29.074	9.231	26.019	10.654
Komisyon giderleri	16.568	5.011	22.137	7.717
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	14.871	3.183	8.928	2.244
Ofis giderleri	4.455	556	6.780	2.091
Reklam giderleri	846	263	7.294	1.204
Diğer	31.444	12.284	27.433	6.911
	273.770	**87.510**	**276.677**	**84.808**

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	2.108.962	702.994	2.351.114	783.712
Ticari faaliyetlerden vade farkı geliri	939.671	332.553	446.119	239.683
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	268.740	101.009	539.389	91.357
Sigorta gelirleri	8.304	253	250.846	46.796
Diğer	147.306	27.065	137.723	24.499
	3.472.983	**1.163.874**	**3.725.191**	**1.186.047**

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ticari faaliyetlerden vade farkı gideri	533.148	183.291	1.426.004	39.052
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	506.716	170.763	506.716	170.763
Karşılık giderleri	199.749	48.171	144.527	73.988
Müşteri ilişkileri amortismanı	192.510	64.876	192.510	64.876
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	90.673	30.977	697.559	254.552
Çalışmayan kısım amortisman gideri	16.758	4.229	59.599	16.087
Diğer	352.812	143.877	138.199	13.119
	1.892.366	**646.184**	**3.165.114**	**632.437**

DİPNOT 20 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sabit kıymet satış karı	252.303	225.955	104.270	-
İştirak satış karı	-	-	9.881.747	9.881.747
	252.303	**225.955**	**9.986.017**	**9.881.747**

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sabit kıymet değer düşüklüğü	618.311	-	-	-
Tasfiye zararı (*)	575	-	-	-
	618.886	**-**	**-**	**-**

(*) 21 Nisan 2026 tarihinde tasfiyesi tamamlanan Zador İsrael Ltd.'ye ait tasfiye zararıdır.

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı geliri	3.356.888	1.253.041	4.016.607	1.359.660
Faiz geliri	2.042.073	729.496	2.280.996	815.085
	5.398.961	**1.982.537**	**6.297.603**	**2.174.745**

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı gideri	11.185.254	3.934.140	17.533.473	4.324.393
Faiz gideri	6.822.687	2.172.123	8.392.329	2.935.749
Banka komisyon ve diğer finansman gideri	374.659	176.146	447.738	141.072
	18.382.600	**6.282.409**	**26.373.540**	**7.401.214**

DİPNOT 22 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Parasal Olmayan Kalemler				
Finansal Durum Tablosu Kalemleri				
Stoklar	34.822	(155.198)	48.080	18.792
Maddi duran varlıklar	10.300.266	2.297.193	11.551.405	3.562.290
Maddi olmayan duran varlıklar	2.495.670	503.034	2.711.435	788.028
Kullanım hakkı varlıkları	(319.329)	(5.401)	365.516	153.767
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	1.750.707	711.864	956.837	(346.069)
Ödenmiş sermaye	(9.632.224)	(2.205.763)	(10.043.888)	(3.006.605)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	141.574	26.973	106.170	41.396
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(46.241)	(10.589)	(558.203)	(526.921)
Nakit akış riskinden korunma fonu	8.830.012	2.093.269	7.491.975	3.086.658
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (*)	(641.133)	(130.216)	(645.252)	(132.310)
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	4.052.881	928.094	4.042.727	1.193.039
Geçmiş yıllar karları	(12.614.445)	(2.989.044)	(15.738.571)	(3.722.476)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri				
Hasılat	(1.438.014)	(806.655)	(2.327.945)	(1.424.108)
Satışların maliyeti	1.303.826	713.181	2.495.975	1.656.515
Pazarlama giderleri	20.497	10.827	23.405	14.098
Genel yönetim giderleri	97.164	50.720	(103.064)	(151.617)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	653.804	485.065	629.117	(165.863)
Finansman gelirleri/(giderleri)	679.837	202.634	1.319.622	483.872
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	30.068	30.734	(215.740)	(229.808)
Dönem vergi geliri/(gideri)	6.058	5.339	9.745	(1.154.589)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**5.705.800**	**1.756.061**	**2.119.346**	**138.089**

(*) Alınan güvence bedellerine ilişkindir.

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) <u>İlişkili taraf bakiyeleri:</u>

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ("Korteks")	3.420.594	3.171.490
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	895.799	764.833
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi AŞ ("Meta Nikel")	370.893	340.355
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Beyaz Eşya")	289.792	90.278
Zes Teknik Enerji Tesisleri Bakım ve Yenileme AŞ ("ZES Teknik")	115.345	125.092
Zorlu Tesis Yönetim AŞ ("Zorlu Tesis Yönetimi")	85.588	307.161
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Elektronik")	39.917	84.405
Vestel Ticaret AŞ ("Vestel Ticaret")	29.482	46.292
Zorlu Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ ("ZES Solar")	1.040	59.381
ZES Dijital Ticaret AŞ ("ZES Dijital")	607	55.051
Diğer	118.202	67.676
	5.367.259	**5.112.014**

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

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") (*)	1.789.144	1.558.647
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Doğal Gaz")	801.081	449.649
	2.590.225	**2.008.296**

(*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 21.229.355 TL tutarındaki alacağının 1.789.144 TL'lik kısmı kısa vadelidir. Kısa vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) İlişkili taraf bakiyeleri (devamı):

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Zorlu Holding (*)	19.440.211	18.417.295
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (**)	4.667.226	4.769.036
	24.107.437	**23.186.331**

(*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 21.229.355 TL tutarındaki alacağının 19.440.211 TL'lik kısmı uzun vadelidir. Uzun vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

(**) Grup'un Zorlu O&M'den 4.667.226 TL tutarındaki uzun vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vestel Elektronik	148.364	-
Zorlu O&M (*)	62.926	68.213
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ ("Zorlu Gayrimenkul")	29.677	1.901
Vestel Ticaret	7.071	-
Zorlu Tesis Yönetimi	5.147	-
ZES Dijital	4.831	782
Zorlu Holding	4.059	35.433
Zorlu Yapı Yatırım AŞ ("Zorlu Yapı Yatırım")	1.404	822
Zes Solar Mena Fzco	-	4.360
Zorluteks	-	1.509
Diğer	10.782	51.552
	274.261	**164.572**

(*) 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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Zorlu O&M	56.736	66.706
	56.736	**66.706**

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) İlişkili taraf bakiyeleri (devamı):

f) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Zorlu O&M	42.101	26.731
	42.101	**26.731**

g) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vestel Beyaz Eşya (*)	96.501	343.674
Vestel Elektronik (*)	-	210.025
	96.501	**553.699**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyla, 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 - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Korteks	624.104	213.036	660.626	297.653
Zorlu Tesis Yönetimi	291.487	119.965	346.316	136.296
Vestel Beyaz Eşya	162.542	80.480	313.922	117.067
Zorluteks	144.783	26.496	314.670	100.365
Vestel Elektronik	121.165	51.230	198.337	80.914
Zes Dijital	22.475	825	-	-
Zes Solar	19.970	9.073	6.619	1.999
Meta Nikel Kobalt	11.888	2.850	39.797	7.350
Diğer	89.878	32.624	397.263	210.368
	1.488.292	**536.579**	**2.277.550**	**952.012**

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

ı) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen alış işlemleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Zorlu O&M	32.293	7.141	220.839	70.087
Zorlu Tesis Yönetimi	9.838	2.192	-	-
Abh Turizm	8.963	3.470	12.916	5.916
Zorlu Gayrimenkul	4.596	655	-	-
Vestel Ticaret	4.445	1.284	8.844	3.511
Zes Solar	-	-	33.424	145
Diğer	9.666	1.463	28.125	939
	69.801	**16.205**	**304.148**	**80.598**

i) İlişkili taraflara ilişkin genel yönetim ve pazarlama giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Zorlu Gayrimenkul	56.972	16.208	53.822	7.782
Zorlu Yapı Yatırım	18.492	236	16.115	232
Zorlu Tesis Yönetimi	9.028	2.499	8.443	718
Zes Solar	7.191	-	4.191	-
Zorlu Holding	7.034	1.765	14.810	3.087
Diğer	19.033	10.901	22.843	10.146
	117.750	**31.609**	**120.224**	**21.965**

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

j) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Korteks	747.162	253.634	617.347	209.682
Zorluteks	164.704	73.928	96.203	33.716
Meta Nikel Kobalt	88.145	32.471	91.314	32.259
Vestel Beyaz Eşya	32.878	23.367	-	-
Vestel Elektronik	29.535	26.650	-	-
Diğer	36.479	33.859	66.870	29.604
	1.098.903	**443.909**	**871.734**	**305.261**

k) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Zes Teknik	2.373	2.373	-	-
Vestel Elektronik	-	-	137.482	19.466
Vestel Beyaz Eşya	-	-	138.132	20.238
Vestel Ticaret	-	-	120.856	42.926
ZES Solar	-	-	2.387	-
Diğer	6.516	4.997	45.810	22.249
	8.889	**7.370**	**444.667**	**104.879**

l) İlişkili taraflardan faiz geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Zorlu Holding	1.377.034	489.218	1.332.650	439.665
Zorlu O/M Enerji	382.987	100.006	274.579	97.446
Diğer	57.580	409	52.915	23.192
	1.817.601	**589.633**	**1.660.144**	**560.303**

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

m) İlişkili taraflardan faiz gideri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Zorlu O&M	1.867	636	3.744	2.221
Diğer	5.166	341	7.792	7.767
	7.033	**977**	**11.536**	**9.988**

n) İlişkili taraflardan kur farkı geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Zorlu Holding	2.632.827	1.010.158	3.100.492	1.269.458
Zorlu O&M	535.856	202.004	707.119	194.178
Zorlu Doğal Gaz	78.430	34.543	25.508	11.307
Diğer	25.183	411	37.203	11.253
	3.272.296	**1.247.116**	**3.870.322**	**1.486.196**

o) İlişkili taraflardan kur farkı gideri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Zes Solar Mena	-	-	8.757	1.496
ZES Dijital	-	-	4.153	222
Diğer	21	-	12.212	8
	21	**-**	**25.122**	**1.726**

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.

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) 1 Ocak - 30 Eylül 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 - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	169.901	131.760	158.294	117.478

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

DİPNOT 24 – 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.

Ayrıca, 4 Haziran 2026 tarihli ve 33270 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesinin sekizinci fıkrasında değişiklik yapılmıştır. Söz konusu değişiklik uyarınca, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları ile zirai üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak belirlenmiştir. Grup'un üretim faaliyetinden elde ettiği kazanç dikkate alınmıştır.

DİPNOT 24 – VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları	8.593.711	11.388.602
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)	(3.935.889)	(4.427.968)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	**4.657.822**	**6.960.634**

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(32.687.952)	(46.221.881)	8.171.988	11.555.470
Geçmiş yıllar mali zararlar	(2.296.216)	(2.372.934)	574.054	593.233
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	17.339.785	20.719.444	(4.334.946)	(5.179.862)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	1.174.540	1.380.277	(293.635)	(345.069)
Güvence bedelleri endekslemesi	(2.552.167)	(2.595.753)	638.042	648.938
Yatırım teşvik gelirleri	(1.024.945)	(1.000.299)	256.236	250.075
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(907.582)	(919.427)	226.896	229.857
Gelir farkı düzeltme bileşeni	184.807	918.987	(46.202)	(229.747)
Finansal borçlanmalar	348.500	730.784	(87.125)	(182.696)
Diğer (net)	1.789.941	1.518.264	(447.486)	(379.565)
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net	**(18.631.289)**	**(27.842.538)**	**4.657.822**	**6.960.634**

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	**6.960.634**	**10.273.087**
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	(1.431.223)	(207.811)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	(871.589)	(2.416.855)
30 Eylül itibarıyla	**4.657.822**	**7.648.421**

DİPNOT 25 - 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, dövize endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir (Dipnot 13). 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Varlıklar	31.412.895	31.619.663
Yükümlülükler	(63.092.615)	(68.547.588)
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu, (net)	**(31.679.720)**	**(36.927.925)**

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

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

		30 Eylül 2026			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**NIS**
1-	Ticari alacak	2.440.407	49.530	304	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	4.850.220	97.208	1.524	573
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	14.831	277	23	-
4-	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**7.305.458**	**147.015**	**1.851**	**573**
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	24.107.437	492.689	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
8-	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**24.107.437**	**492.689**	**-**	**-**
9-	**Toplam varlıklar (4+8)**	**31.412.895**	**639.704**	**1.851**	**573**
10-	Ticari borçlar	1.635.073	32.071	1.132	-
11-	Finansal yükümlülükler	9.171.482	175.208	10.350	440
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	122.350	2.496	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13-	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**10.928.905**	**209.775**	**11.482**	**440**
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	52.163.710	1.056.211	5.745	4.403
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17-	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**52.163.710**	**1.056.211**	**5.745**	**4.403**
18-	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**63.092.615**	**1.265.986**	**17.227**	**4.843**
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)**	**(31.679.720)**	**(626.282)**	**(15.376)**	**(4.270)**
21-	**Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(31.694.551)**	**(626.559)**	**(15.399)**	**(4.270)**
22-	**Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri**	**-**	**-**	**-**	**-**
23-	**İhracat**	**362.084**	**7.400**	**-**	**-**
24-	**İthalat**	**259.841**	**5.310**	**-**	**-**

DİPNOT 25 - 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	2.520.675	46.609	609	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	5.879.587	65.468	7.689	130.006
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	33.070	601	17	-
4-	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**8.433.332**	**112.678**	**8.315**	**130.006**
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	23.186.331	435.306	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
8-	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**23.186.331**	**435.306**	**-**	**-**
9-	**Toplam varlıklar (4+8)**	**31.619.663**	**547.984**	**8.315**	**130.006**
10-	Ticari borçlar	3.429.252	58.867	4.600	-
11-	Finansal yükümlülükler	8.529.125	142.602	14.634	198
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	553.699	10.391	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13-	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**12.512.076**	**211.860**	**19.234**	**198**
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	56.035.512	1.034.254	12.121	5.272
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17-	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**56.035.512**	**1.034.254**	**12.121**	**5.272**
18-	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**68.547.588**	**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)**	**(36.927.925)**	**(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)**	**(36.960.995)**	**(698.731)**	**(23.057)**	**124.536**
22-	**Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri**	**-**	**-**	**-**	**-**
23-	**İhracat**	**107.594**	**2.020**	**-**	**-**
24-	**İthalat**	**151.857**	**2.851**	**-**	**-**

DİPNOT 25 - 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, 30 Eylül 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.

	30 Eylül 2026 Kar/(Zarar)		**30 Eylül 2026 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	(3.075.570)	3.075.570	(3.075.570)	3.075.570
ABD Doları Net Etki	**(3.075.570)**	**3.075.570**	**(3.075.570)**	**3.075.570**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(85.596)	85.596	(85.596)	85.596
Avro Net Etki	**(85.596)**	**85.596**	**(85.596)**	**85.596**
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	(6.806)	6.806	(6.806)	6.806
NIS Net Etki	**(6.806)**	**6.806**	**(6.806)**	**6.806**
Toplam Net Etki	**(3.167.972)**	**3.167.972**	**(3.167.972)**	**3.167.972**

DİPNOT 25 - 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	(3.730.513)	3.730.513	(3.730.513)	3.730.513
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.467.858	(1.467.858)	-	-
ABD Doları Net Etki	**(2.262.655)**	**2.262.655**	**(3.730.513)**	**3.730.513**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(144.385)	144.385	(144.385)	144.385
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	**(144.385)**	**144.385**	**(144.385)**	**144.385**
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	182.105	(182.105)	182.105	(182.105)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	**182.105**	**(182.105)**	**182.105**	**(182.105)**
Toplam Net Etki	**(2.224.935)**	**2.224.935**	**(3.692.793)**	**3.692.793**

DİPNOT 26 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 22 Ekim 2026 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in iştiraklerinden Electrip Global Limited ("Electrip") sermayesinde sahip olduğu ve oy hakkına sahip A Grubu payların %41,28'ine tekabül eden 16.128,52 adet payın tamamının devrine ilişkin olarak, Şirket ile Wren House Infrastructure LP ("WH") ve Kuwait Investment Authority ("KIA") arasında 19 Ekim 2026 tarihinde pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu pay devir işlemi, toplam 147.619.178,97 Amerikan Doları bedel üzerinden 22 Ekim 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Böylece Şirket'in Electrip'teki pay sahipliği sona ermiştir.Satış bedelinin 82.619.178,97 Amerikan doları tutarındaki kısmı, Şirket'in KIA ile akdetmiş olduğu kredi sözleşmesi kapsamındaki mevcut borçlarının geri ödenmesi suretiyle karşılanmış, kalan 65.000.000 Amerikan doları ise WH tarafından nakden ödenmiştir.

DİPNOT 26 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

Şirket'in 22 Ekim 2026 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından ihraç edilen XS2926261426 ve US98977LAA44 ISIN kodlu tahvillere (Eurobonds) ilişkin olarak, 23 Ekim 2026 tarihinde yapılması öngörülen 60.500.000 Amerikan doları tutarındaki kupon/faiz ödemesinin 23 Nisan 2027 tarihine ertelenmesi ve tahvillerin Hüküm ve Koşullarına geçici ilave kısıtlamalar getirilmesi hususlarında tahvil sahiplerinden muvafakat talep edilmesi süreci başlatılmıştır.