

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

**30 EYLÜL 2025 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	9-61
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-14
DİPNOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	15-26
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	27-30
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	30-31
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	32
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	33-35
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	35-36
DİPNOT 8 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	37
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	37
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38-39
DİPNOT 12 NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA FONU.....	40
DİPNOT 13 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	41
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR.....	42
DİPNOT 15 HASILAT.....	43
DİPNOT 16 SATIŞLARIN MALİYETİ.....	43
DİPNOT 17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	44
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	45
DİPNOT 19 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	45
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	46
DİPNOT 21 NET PARASAL KAYIP/KAZANÇ.....	47
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	48-53
DİPNOT 23 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	54-55
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEY.....	56-60
DİPNOT 25 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAY.....	61

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.920.568	1.934.028
Ticari Alacaklar		7.839.238	8.076.993
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	3.342.905	2.402.495
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		4.496.333	5.674.498
Diğer Alacaklar		1.506.839	1.374.962
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,22	1.444.315	1.311.925
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	62.524	63.037
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	3.631.538	3.546.301
Stoklar		569.040	586.725
Peşin Ödenmiş Giderler		229.751	250.499
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		229.751	250.499
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		1.760	74.159
Diğer Dönen Varlıklar		1.009.597	976.562
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	8	1.009.597	976.562
Toplam Dönen Varlıklar		20.708.331	16.820.229
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		3.537	3.537
- Diğer Finansal Yatırımlar		3.537	3.537
Ticari Alacaklar		1.034.092	729.995
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		1.034.092	729.995
Diğer Alacaklar		17.366.506	15.581.641
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,22	17.366.506	15.544.688
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	-	36.953
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		3.142.745	300.890
- Diğer Sözleşme Varlıkları		3.142.745	300.890
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	9.015.308	11.824.250
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		3.444.731	7.210.874
Maddi Duran Varlıklar	9	65.101.556	68.944.151
Kullanım Hakkı Varlıkları		1.208.210	1.136.135
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	12.629.846	13.154.569
Peşin Ödenmiş Giderler		16.730	17.849
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		16.730	17.849
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	11.005.628	13.266.145
Diğer Duran Varlıklar		1.130	1.417
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	8	1.130	1.417
Toplam Duran Varlıklar		123.970.019	132.171.453
TOPLAM VARLIKLAR		144.678.350	148.991.682

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		980.097	1.855.143
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		980.097	1.855.143
- Banka Kredileri	6	292.316	749.891
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	687.781	1.105.252
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		10.956.108	12.187.264
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		10.956.108	12.187.264
- Banka Kredileri	6	1.937.206	2.288.293
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	8.901.984	9.798.934
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	116.918	100.037
Ticari Borçlar		6.239.250	6.368.157
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	179.171	365.541
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		6.060.079	6.002.616
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		183.599	179.951
Diğer Borçlar		2.819.748	2.833.866
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,22	46.933	56.031
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	2.772.815	2.777.835
Ertelenmiş Gelirler		605.342	1.189.516
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	13,22	525.614	1.125.685
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	13	79.728	63.831
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		465.553	19.035
Kısa Vadeli Karşılıklar		153.476	160.447
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	134.883	122.373
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	18.593	38.074
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		730.641	465.239
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	730.641	465.239
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		23.133.814	25.258.618
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		45.066.354	43.315.575
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		45.066.354	43.315.575
- Banka Kredileri	6	3.302.908	4.635.148
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	369.983	332.608
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	41.393.463	38.347.819
Diğer Borçlar		20.082	19.858
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,22	20.082	19.858
Ertelenmiş Gelirler		-	931.461
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	13,22	-	931.461
Uzun Vadeli Karşılıklar		651.175	557.086
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	651.175	557.086
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	5.110.073	5.347.445
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		50.847.684	50.171.425
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		73.981.498	75.430.043

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
	Dipnot referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		70.696.627	73.561.062
Ödenmiş Sermaye	14	5.000.000	5.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	32.957.895	32.957.895
Paylara İlişkin Primler	14	58.932	58.932
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		10.569.028	10.627.870
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kayıpları/(Kazançları)		10.569.028	10.627.870
<i>- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları</i>		<i>11.094.162</i>	<i>11.094.162</i>
<i>- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>		<i>(525.134)</i>	<i>(466.292)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(36.126.885)	(37.823.814)
<i>- Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		<i>(269.044)</i>	<i>3.681.749</i>
<i>- Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları</i>	12	<i>(35.857.841)</i>	<i>(41.505.563)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		182.225	182.225
<i>- Yasal Yedekler</i>	14	<i>182.225</i>	<i>182.225</i>
Geçmiş Yıllar Karları		62.557.954	65.522.924
Net Dönem Zararı		(4.502.522)	(2.964.970)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		225	577
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		70.696.852	73.561.639
TOPLAM KAYNAKLAR		144.678.350	148.991.682

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2024</i>
	Dipnot referansları				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	15	23.903.475	9.829.416	26.974.022	11.177.929
Satışların Maliyeti (-)	16	(20.220.006)	(7.148.362)	(23.500.647)	(9.444.015)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		3.683.469	2.681.054	3.473.375	1.733.914
BRÜT KAR					
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(1.335.385)	(579.357)	(1.902.842)	(635.280)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(213.268)	(65.372)	(239.755)	(79.640)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	2.871.451	914.227	3.231.297	1.086.011
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(2.439.733)	(487.494)	(2.550.430)	(688.977)
ESAS FAALİYET KARI		2.566.534	2.463.058	2.011.645	1.416.028
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	7.697.420	7.617.047	5.818.330	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / (Zararlarından) Paylar	3	34.470	(132.043)	748.867	447.528
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ)		10.298.424	9.948.062	8.578.842	1.863.556
ÖNCESİ FAALİYET KARI		10.298.424	9.948.062	8.578.842	1.863.556
Net Parasal Pozisyon Kazançları	21	1.633.635	106.441	1.413.407	337.053
Finansman Gelirleri	20	4.854.317	1.676.333	4.904.794	851.151
Finansman Giderleri (-)	20	(20.329.248)	(5.704.987)	(18.197.611)	(5.055.659)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ		(3.542.872)	6.025.849	(3.300.568)	(2.003.899)
ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(3.542.872)	6.025.849	(3.300.568)	(2.003.899)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		(960.002)	(1.546.919)	2.967.242	653.116
- Dönem Vergi Gideri	23	(799.817)	(473.952)	(544.078)	(104.790)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	23	(160.185)	(1.072.967)	3.511.320	757.906
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM		(4.502.874)	4.478.930	(333.326)	(1.350.783)
KARI/(ZARARI)		(4.502.874)	4.478.930	(333.326)	(1.350.783)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM		-	-	2.620.573	10.129
KARI		-	-	2.620.573	10.129
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(4.502.874)	4.478.930	2.287.247	(1.340.654)
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(352)	(188)	(291)	239
Ana Ortaklık Payları		(4.502.522)	4.479.118	2.287.538	(1.340.893)
Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (TL)					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Kayıp)		(0,90)	0,90	(0,07)	(0,27)
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-	0,52	0,00

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2024</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) KISMI				
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(4.502.874)	4.478.930	2.287.247	(1.340.654)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(58.842)	5.176	2.183.156	971.178
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	-	-	2.941.937	1.209.396
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(78.456)	6.902	(31.063)	85.506
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak				
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	19.614	(1.726)	(727.718)	(323.724)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları), Vergi Etkisi	-	-	(735.484)	(302.348)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	23 19.614	(1.726)	7.766	(21.376)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	1.696.929	(1.337.249)	5.502.437	1.652.344
- Yabancı Para Çevrim Farkları	(3.950.793)	(3.608.603)	499.485	(253.105)
Yabancı Para Çevrim Farklarından (Kayıpları) / Kazançlar	(3.950.793)	(3.608.603)	499.485	(253.105)
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	7.530.296	3.028.472	6.670.601	2.540.597
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı				
Gelire İlişkin Vergiler	(1.882.574)	(757.118)	(1.667.649)	(635.148)
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider), Vergi Etkisi	23 (1.882.574)	(757.118)	(1.667.649)	(635.148)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	1.638.087	(1.332.073)	7.685.593	2.623.522
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	(2.864.787)	3.146.857	9.972.840	1.282.868
Toplam Kapsamlı Gelirin / (Giderin) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(352)	(188)	(291)	239
Ana Ortaklık Payları	(2.864.435)	3.147.045	9.973.131	1.282.629

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem	Ödenmiş	Sermaye Düzeltme	Paylara İlişkin	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler /(Giderler)		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış	Geçmiş Yıllar	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Kontrol Gücü Olmayan	
				Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	Yabancı Para Çevrim	Riskten Korunma						
1 Ocak - 30 Eylül 2024	Sermaye	Farkları	Primler	Artışları	Kayıpları	Farkları	Kayıpları	Yedekler	Karları	Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	5.000.000	32.957.895	58.932	10.015.921	(466.895)	3.488.374	(48.171.254)	182.225	46.700.225	19.777.838	69.543.261	127.414	69.670.675
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	-	71.733	-	-	-	54.205	-	125.938	(125.938)	-
Transferler	-	-	-	(1.224.719)	-	-	-	-	21.002.557	(19.777.838)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	2.206.453	(23.297)	499.485	5.002.952	-	-	2.287.538	9.973.131	(291)	9.972.840
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.287.538	2.287.538	(291)	2.287.247
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	2.206.453	(23.297)	499.485	5.002.952	-	-	-	7.685.593	-	7.685.593
Dönem Sonu Bakiyeler	5.000.000	32.957.895	58.932	10.997.655	(418.459)	3.987.859	(43.168.302)	182.225	67.756.987	2.287.538	79.642.330	1.185	79.643.515
Cari Dönem													
1 Ocak - 30 Eylül 2025													
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	5.000.000	32.957.895	58.932	11.094.162	(466.292)	3.681.749	(41.505.563)	182.225	65.522.924	(2.964.970)	73.561.062	577	73.561.639
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.964.970)	2.964.970	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	(58.842)	(3.950.793)	5.647.722	-	-	(4.502.522)	(2.864.435)	(352)	(2.864.787)
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.502.522)	(4.502.522)	(352)	(4.502.874)
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	-	(58.842)	(3.950.793)	5.647.722	-	-	-	1.638.087	-	1.638.087
Dönem Sonu Bakiyeler	5.000.000	32.957.895	58.932	11.094.162	(525.134)	(269.044)	(35.857.841)	182.225	62.557.954	(4.502.522)	70.696.627	225	70.696.852

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.080.931	13.481.735
Dönem Karı/(Zararı)		(4.502.874)	2.287.247
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)		(4.502.874)	(333.326)
- Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı		-	2.620.573
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		6.012.486	(707.615)
Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili Düzeltmeler	16,17,18	4.551.910	4.505.967
Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler		47.839	201.885
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler		54.810	198.163
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile ilgili Düzeltmeler		(6.971)	3.722
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile ilgili Düzeltmeler		5.466.052	6.762.864
- Faiz Gelirleri ile ilgili Düzeltmeler	18, 20	(2.102.114)	(3.455.423)
- Faiz Giderleri ile ilgili Düzeltmeler	18, 20	7.568.166	10.218.287
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler		5.131.911	14.375.638
Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile ilgili Düzeltmeler		-	(15.721)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili Düzeltmeler	20	-	(15.721)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış (Karları)/Zararları ile ilgili Düzeltmeler		(34.470)	(748.867)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları / (Zararları) ile ilgili Düzeltmeler	3	(34.470)	(748.867)
Vergi (Geliri) Gideri ile ilgili Düzeltmeler	23	960.002	(2.967.242)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar) Kayıpları ile ilgili Düzeltmeler		(80.373)	(3.431)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/Kayıpları ile ilgili Düzeltmeler	19	(80.373)	(3.431)
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla ilgili Düzeltmeler		(2.597.059)	(17.263.150)
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler	2.2, 19	(7.617.047)	(5.814.899)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile ilgili Diğer Düzeltmeler	4	183.721	259.341
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(70.724)	12.459.149
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile ilgili Düzeltmeler		693.307	3.454.685
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(827.982)	433.091
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		1.521.289	3.021.594
Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile ilgili Düzeltmeler		2.700.990	8.168.128
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		2.663.524	7.914.888
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		37.466	253.240
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)	5	2.723.705	2.659.723
Stoklardaki Azalış (Artışlar) ile ilgili Düzeltmeler		17.685	247.022
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler		(1.765.791)	(2.431.662)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(186.370)	493.356
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(1.579.421)	(2.925.018)
Faaliyetler ile ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler		(368.008)	558.069
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(368.008)	558.069
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler		284.878	364.093
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış / (Artış)		15.828	290.161
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)		269.050	73.932
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış (Artış) ile ilgili Düzeltmeler		(2.841.855)	(995.161)
- Diğer Sözleşme Varlıklarındaki Azalış (Artış)		(2.841.855)	(995.161)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış (Azalış)		(1.515.635)	434.252

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.438.888	14.038.781
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(50.348)	(74.074)
Vergi Ödemeleri		(307.609)	(482.972)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		4.932.898	5.412.446
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünü Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		6.825.294	5.794.727
İştirak ve/veya İş Ortaklıklarının Sermaye Avans Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.217.062)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		140.289	12.546
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		140.289	12.546
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(815.623)	(697.434)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(815.623)	(660.548)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	-	(36.886)
Diğer nakit girişleri/çıkışları		-	(10.069)
Alınan Temettü		-	312.676
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(3.179.784)	(19.176.896)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		7.676.153	6.372.369
- Kredilerden Nakit Girişleri	6	402.479	876.541
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	6	7.273.674	5.495.828
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(5.155.100)	(17.365.196)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(1.833.707)	(13.259.317)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	6	(3.321.393)	(4.105.879)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		(710.696)	(291.382)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş/Çıkışları, net	6	56.156	(110.626)
Ödenen Faiz	6	(5.306.368)	(9.478.723)
Alınan Faiz		317.262	1.252.088
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		-	617.371
Diğer Nakit Girişleri / (Çıkışları)	4	(57.191)	(172.797)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		2.834.045	(282.715)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(38.786)	(84.626)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		2.795.259	(367.341)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.811.164	3.485.796
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(392.110)	(920.094)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	4.214.313	2.198.361

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Zorlu Enerji" veya "Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı ile elektrikli araç kiralaması, elektrikli araç şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesi alanlarında faaliyet göstermektedir. Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") ve Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ("Korteks") tarafından kurulmuştur. Şirket nihai olarak Zorlu Holding tarafından yönetilmektedir. Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi, Fethiye OSB Mahallesi, Pembe Cadde, No:17 Bursa, Türkiye'dir. Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %37,40'ı halka açıktır (31 Aralık 2024: %37,40) (Dipnot 14).

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, perakende satışı ve diğer	Türkiye	TL
Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ (" Zorlu Yenilenebilir ")	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye	TL
Eway Araç Kiralama Ticaret AŞ (" Eway ")	%100	Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralınması, leasingi ve diğer	Türkiye	TL
ZGP Pakistan (Private) Ltd. (" ZGP Pakistan ")	%99,70	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan	Pakistan rupisi ("PKR")
Zorlu Enerji Pakistan Ltd. (" Zorlu Enerji Pakistan ")	%99,99	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan	Pakistan Rupisi ("PKR")
Tasfiye Halinde Zorlu Enerji İsrail Ltd. (" Zorlu Enerji İsrail ")	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail	Yeni İsrail Şekeli ("NIS")
ZJ Strong Energy for Renewable Energy Limited Co. (" ZJ Strong ")	%75	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Filistin	Yeni İsrail Şekeli ("NIS")
Zador Israel Ltd. (" Zador ")	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail	Yeni İsrail Şekeli ("NIS")
Zorlu Renewable USA Inc (" Zorlu Renewable USA ")	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	ABD	ABD Doları ("USD")
Zorlu Dengeleme Enerji Yönetimi AŞ (" Zorlu Dengeleme ") (*)	%100	Toplayıcılık, dengeleme hizmeti ve diğer	Türkiye	TL

(*) Zorlu Dengeleme Enerji Yönetimi AŞ 21 Ağustos 2025 tarihinde, Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in dolaylı bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

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

İştirakler

Şirket'in doğrudan iştirakleri aşağıdaki gibidir:

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in dolaylı iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Dolaylı İştirakler	Pay Sahibi Doğrudan İştirak ve Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
ZES Dijital Ticaret AŞ ("ZES Dijital")	%100 Electrip Global B.V.	Gaz, sıvı veya elektrik temin veya üretim sayaçları toptan ticareti, elektrikli ekipmanların kurulum hizmetleri ve diğer	Türkiye
ZES Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ ("ZES Solar")	%100 Electrip Global Limited	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Electrip Energy Solutions and Mobility Services Sasu	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Fransa
Electrip Bucharest SRL (*)	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Romanya
Electrip Global B.V.	%100 Electrip Global Limited	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hollanda
Electrip Albania SHPK	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Arnavutluk
Electrip Germany GmbH	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Almanya
Electrip Doel 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
Electrip Montenegro DOO	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Karadağ
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 Italy S.r.l.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İtalya

(*) Electrip Bucharest SRL, Ekim 2025 itibarıyla tasviye olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

İştirakler (Devamı)

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.913'tür. (31 Aralık 2024: 2.107).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

Yurt İçindeki Kurulu Güç:

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

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Jeotermal				305,00	-
Kızıldere 1 (***)	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	15,00	-
Kızıldere 2	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	80,00	-
Kızıldere 3	Zorlu Doğal	Denizli-Aydın	Jeotermal	165,00	-
Alaşehir 1 (*)	Zorlu Jeotermal	Manisa	Jeotermal	45,00	-
Rüzgar				135,00	-
Gökçedağ	Zorlu Yenilenebilir (**)	Osmaniye	Rüzgar	135,00	-
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				608,45	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 Yenilenebilir'in %100 dolaylı bağlı ortaklıklarından Rotor, "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemi uygulanarak, tüm aktif ve pasifleri ile bir bütün halinde Zorlu Enerji'nin %100 doğrudan bağlı ortaklığı Zorlu Yenilenebilir ile birleşmiştir. Birleşme işlemi, İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 24 Şubat 2025 tarihinde tescil edilmiştir. Söz konusu birleşme işlemi sonucunda Rotor infisah olmuştur.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Rüzgar			56,40	-
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 santrallerde sahip olduğu ortaklık payına düşen kurulu güç dikkate alınmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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.

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Tarih	TÜFE endeksi	Düzeltilme katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294

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

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

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 30 Eylül 2025'e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

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

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 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 2025 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 2024 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 31 Ekim 2025 tarihinde onaylanmıştır.

2.2 Konsolidasyon Esasları

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar

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

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

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

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

i) Zorlu Enerji Dağıtım AŞ'nin elden çıkarılması

Şirket'in 13 Mart 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Hisse Alım Sözleşmesi'nde yer alan uyarılama kriterleri çerçevesinde, kapanış tarihindeki finansal ve ticari yükümlülüklerle göre düzeltme yapılmak suretiyle, satış bedelinden toplam 2.806.343 bin TL tutarındaki finansal ve ticari yükümlülüklerin düşülmesi ve kalan 3.568.987 bin TL'nin nakden ve peşinen alıcı tarafından ödenmesi suretiyle, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Dağıtım AŞ'de sahip olduğu payların tamamının toplam 200.000.000 ABD Doları karşılığı 6.375.330 bin TL bedel karşılığında, Palmet Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ'ye satışı ve pay devri işlemleri 12 Mart 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

%100 oranında satışı gerçekleşen Zorlu Enerji Dağıtım'ın paylarına ait varlık ve yükümlülükleri ile net varlıkları, işlem tarihi olan 29 Şubat 2024 tarihindeki değerleri ile aşağıdaki gibidir (30 Eylül 2025 alım gücüyle ifade edilmiştir):

	29 Şubat 2024
Dönen varlıklar	4.173.015
Duran varlıklar	7.574.570
Toplam varlıklar	11.747.585
Kısa vadeli yükümlülükler	(9.753.453)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.014.304)
Toplam yükümlülükler	(11.767.757)
Net varlıklar	(20.172)
Satılan hisse oranı	%100
Elden çıkarılan net varlıklar	(20.172)
Satıştan kaynaklanan net nakit girişi	5.794.727
30 Eylül 2024 itibarıyla bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 19)	5.814.899

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

Kontrol gücü olmayan paylar

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

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

Doğrudan bağlı ortaklık	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Zorlu Osmangazi	100	100
Zorlu Yenilenebilir	100	100
Eway	100	100
ZGP Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Enerji Pakistan	99,99	99,99
Tasfiye halinde Zorlu Enerji İsrail	100	100
Zador	100	100
ZJ Strong	75	75
Zorlu Renewable USA	100	100
Zorlu Dengeleme (*)	100	-

(*) Zorlu Dengeleme Enerji Yönetimi AŞ, 21 Ağustos 2025 tarihinde Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar

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

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla doğrudan iştirakleri ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	30 Eylül 2025 (%)	31 Aralık 2024 (%)
Electrip Global Limited	49,99	49,99
Dorad	-	25

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar (devamı)

İştiraklerin elden çıkartılması

i) Dorad'ın elden çıkarılması

14 Temmuz 2025 ve 22 Temmuz 2025 tarihli özel durum açıklamalarına istinaden, Dorad'ın mevcut ortaklarının ön alım hakkına tabi olmayan, her biri 1 Yeni İsrail Şekeli ("NIS") nominal değerli toplam 1.064 adet hisseye tekabül eden %10 oranındaki Şirket payının Phoenix Grubu'na satışı, imzalanan hisse alım sözleşmesi uyarınca 282.941.776 NIS bedel üzerinden ve Dorad'ın mevcut ortaklarının ön alım hakkına tabi olan ve her biri 1 Yeni İsrail Şekeli (NIS) nominal değere sahip toplam 1.596 adet hisseye karşılık gelen son %15 oranındaki Şirket payının tamamının satışı, Ellomay Luzon Energy Infrastructures Ltd.'ye 424.412.664 NIS bedelle tamamlanmıştır. Toplam satış bedeli 707.354.440 NIS'tir. Şirket'in Dorad'daki tüm paylarının satışıyla birlikte, İsrail'de elektrik üretim ve satışına ilişkin Grup'un tüm faaliyetleri sonlanmıştır.

Şirket'in tüm payların satışı gerçekleşen Dorad'ın paylarına ait varlık ve yükümlülükleri ile net varlıkları, işlem tarihi olan 22 Temmuz 2025 tarihindeki değerleri ile aşağıdaki gibidir:

	22 Temmuz 2025
Dönen varlıklar	12.836.823
Duran varlıklar	39.237.679
Toplam varlıklar	52.074.502
Kısa vadeli yükümlülükler	(7.433.791)
Uzun vadeli yükümlülükler	(25.427.264)
Toplam yükümlülükler	(32.861.055)
Net varlıklar	19.213.447
Satılan hisse oranı	%25
Elden çıkarılan net varlıklar	4.803.362
Yabancı para çevrim farkları	(3.753.199)
Satış karına ilişkin parasal kazanç etkisi (TMS 29 Etkisi)	160.070
Satış bedeli	8.507.140
30 Eylül 2025 itibarıyla bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 19)	7.617.047

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar,
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - UFRS 9 Finansal Araçlar ve UFRS 7 Finansal Araçlar : Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler,
- UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar,
- UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik
- Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri.

b) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:

1 Ocak 2025 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

- Takas Edilebilirliğin bulunmaması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri.

Yeni uygulamaya konulmuş bu standart değişikliklerinin Grup'un özet konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait FAVÖK'ü sırasıyla 11.030.307 TL ve 11.407.625 TL tutarındadır. 30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Grup'un ana ortaklığa ait net dönem zararı ve karı ise sırasıyla (4.502.522) TL ve 2.287.538 TL olup, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 2.425.483 TL tutarında aşmaktadır (31 Aralık 2024: 8.438.389 TL).

Grup'un elektrik satışlarının büyük kısmının Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında dolar bazında garantili fiyatlardan yapılması, brüt karlılığı olumlu etkilemektedir. Grup'un bünyesindeki santrallerden Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir jeotermal enerji santrali 31 Aralık 2025 tarihine kadar ve Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 3 jeotermal enerji santrali, 31 Aralık 2027 tarihine kadar YEKDEM kapsamında elektrik satışı yapabilecektir.

Grup'un, 0,9 MWm'lık Kızıldere 1 Hibrit JES, 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.

22 Ekim 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22 Ekim 2024 tarihinde tertip ihracı onaylanan sürdürülebilirlik bağlantılı tahvillerin, yurt dışında nitelikli yatırımcılara satışı 23 Ekim 2024 tarihinde tamamlanmış olup, 800.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvillerin satışına ilişkin tutarlar Şirket hesaplarına 23 Ekim 2024 tarihinde aktarılmıştır. Ayrıca, 1 Kasım 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından, yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılan ve İrlanda Borsası'na (Euronext Dublin) kote olan 23 Temmuz 2030 vadeli ve 800.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvil ile konsolide edilmek üzere ihraç edilmesi planlanan 200.000.000 ABD Doları nominal değerli ek sürdürülebilirlik bağlantılı tahviller için talep toplama süreci tamamlanmıştır. 200.000.000 ABD Doları nominal değerli ek sürdürülebilirlik bağlantılı tahvillerin satışına ilişkin tutarlar 7 Kasım 2024 tarihinde Şirket hesaplarına aktarılmıştır.

Tahvil ihracından sağlanan 1.000.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, Şirket'in bağlı ortaklıklarının mevcut finansal borçlarının refinansmanında ve diğer finansman giderlerinin ödenmesinde kullanılmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ'nin yurtdışında daha önceden satışa sunmuş olduğu tahvilinin 262.500.000 ABD Dolar tutarındaki kalan kısmı, yeni ihraçtan elde edilen fon kullanılarak 23 Ekim 2024 tarihinde tamamen geri çağırılmıştır. Geriye kalan 737.500.000 ABD Doları tutarı ise Şirket'in diğer bağlı ortaklıklarına ait finansal borçların kapatılmasında ve diğer finansman giderlerinin ödemesinde kullanılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Ayrıca Şirket'in 27 Şubat 2025 tarihli açıklamasına istinaden, 100.000.000 ABD Doları nominal değerli ek sürdürülebilirlik bağlantılı tahvil ihraç edilmiştir. Satış işlemleri 6 Mart 2025 itibarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu tutar, finansal borçların kapatılmasında, yatırım harcamalarında ve diğer finansman giderlerinin ödemesinde kullanılmıştır.

Söz konusu tahviller İrlanda Borsasında (Euronext Dublin) kote edilmiştir. Toplam ihraç tutarı 1.100.000.000 ABD Doları'dır.

14 Temmuz 2025 ve 22 Temmuz 2025 tarihli özel durum açıklamalarına istinaden, Dorad'ın %10 oranındaki Şirket payının Phoenix Grubu'na satışı 282.941.776 NIS bedelle ve kalan %15 oranındaki Şirket payının Ellomay Luzon Energy Infrastructures Ltd.'ye satışı 424.412.664 NIS bedelle tamamlanmıştır. Toplam satış bedeli 707.354.440 NIS'tir. Şirket'in Dorad'daki tüm paylarının satışıyla birlikte, İsrail'de elektrik üretim ve satışına ilişkin Grup'un tüm faaliyetleri sonlanmıştır. Satıştan elde edilen fon, yatırımların finansmanında ve borç kapatılmasında kullanılmaktadır.

Grup, özet konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır ve işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Grup'un varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları açısından önemlilik arz eden tahmin ve varsayımları aşağıda belirtilmiştir:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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 2025 tarihi itibarıyla toplam 8.845.844 TL (31 Aralık 2024: 13.128.809 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır (Dipnot 23). 10.095.091 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2024: 12.667.509 TL).

b) Gerçeğe uygun değer tespiti

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup'a ait elektrik üretim tesislerinin gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modeli uygulama dışı bırakılmış ve yeniden değerlendirme modeli seçilmiştir. İlişikteki özet konsolide finansal tablolarda 30 Eylül 2025 itibarıyla yeniden değerlendirme çalışması gerçekleştirilmemiş, değerlemeye konu maddi duran varlıklar son değerlendirme tarihi olan 31 Aralık 2024'den raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir.

c) Faturalanmamış satışlar

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

d) 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 2025 tarihi itibarıyla Grup, çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve mali tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır. Grup ayrıca, nakit üreten tesislere ilişkin dönem içinde yaşanan hasar ya da kar kayıplarını tesislerine yaptırdığı sigortalarla güvence altına almaktadır. Dönem içindeki mevcut hasar ve kar kayıplarına karşılık sigorta gelir tahakkuku ayırmaktadır.

2.7 Faaliyetlerin Mevsimselliği

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtım 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 2025	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtım ve perakende satış	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	7.106.124	22.609.457	5.315.953	(11.128.059)	23.903.475
Satışların maliyeti	(6.237.858)	(19.620.839)	(4.757.474)	10.396.165	(20.220.006)
Brüt kar	868.266	2.988.618	558.479	(731.894)	3.683.469
Faaliyet giderleri	(328.644)	(1.234.095)	(717.015)	731.101	(1.548.653)
Amortisman ve tükenme payları (*)	3.750.693	-	215.506	793	3.966.992
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	-	1.812.285	-	-	1.812.285
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	3.116.214	-	-	3.116.214
FAVÖK (***)	4.290.315	6.683.022	56.970	-	11.030.307
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	330.827	2.254.708	607.662	(321.746)	2.871.451
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(473.925)	(1.535.653)	(440.924)	10.769	(2.439.733)
Finansman gelirleri	782.372	699.599	13.145.446	(9.773.100)	4.854.317
Finansman giderleri	(10.751.154)	(718.360)	(15.739.139)	6.879.405	(20.329.248)
Vergi geliri / (gideri)	(169.628)	(586.353)	(1.213.899)	1.009.878	(960.002)

1 Temmuz - 30 Eylül 2025	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtım ve perakende satış	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	2.401.000	9.970.289	2.793.681	(5.335.554)	9.829.416
Satışların maliyeti	(1.950.671)	(7.952.081)	(2.348.210)	5.102.600	(7.148.362)
Brüt kar	450.329	2.018.208	445.471	(232.954)	2.681.054
Faaliyet giderleri	(86.743)	(425.247)	(365.445)	232.706	(644.729)
Amortisman ve tükenme payları (*)	1.249.650	-	112.396	248	1.362.294
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	-	604.099	-	-	604.099
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	919.616	-	-	919.616
FAVÖK (***)	1.613.236	3.116.676	192.422	-	4.922.334
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	107.706	767.032	132.578	(93.089)	914.227
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(86.124)	(273.091)	(132.260)	3.981	(487.494)
Finansman gelirleri	184.680	453.273	4.839.367	(3.800.987)	1.676.333
Finansman giderleri	(3.520.404)	(544.622)	(3.006.605)	1.366.644	(5.704.987)
Vergi geliri / (gideri)	(539.558)	(602.380)	(740.315)	335.334	(1.546.919)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	Elektrik	Durdurulan	Elektrik		Konsolidasyon	
	üretimi	faaliyetler	dağıtım ve		düzeltilmeler ve	
1 Ocak – 30 Eylül 2024		dönem karı	perakende	Diğer	durdurulan	Konsolidasyon
			satışı		faaliyetlere	toplamı
					ilişkin etki	
Hasılat	8.643.630	-	21.420.288	4.051.895	(7.141.791)	26.974.022
Satışların maliyeti	(6.807.318)	-	(19.895.123)	(3.695.916)	6.897.710	(23.500.647)
Brüt kar	1.836.312	-	1.525.165	355.979	(244.081)	3.473.375
Faaliyet giderleri	(514.468)	-	(1.522.640)	(365.483)	259.994	(2.142.597)
Amortisman ve tükenme payları (*)	3.686.833	-	17.915	259.481	785	3.965.014
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri	-	-	1.752.286	-	-	1.752.286
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	-	4.359.547	-	-	4.359.547
FAVÖK (***)	5.008.677	-	6.132.273	249.977	16.698	11.407.625
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	375.916	-	2.483.670	2.426.594	(2.054.883)	3.231.297
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(882.338)	-	(1.561.573)	(2.575.169)	2.468.650	(2.550.430)
Finansman gelirleri	1.331.643	-	1.186.072	6.642.306	(4.255.227)	4.904.794
Finansman giderleri	(9.044.490)	-	(2.246.872)	(9.675.628)	2.769.379	(18.197.611)
Vergi geliri/(gideri)	4.422.796	-	(2.465)	(1.603.128)	150.039	2.967.242
Durdurulan faaliyetler dönem karı (****)	-	2.620.573	-	-	-	2.620.573

	Elektrik	Durdurulan	Elektrik		Konsolidasyon	
	üretimi	faaliyetler	dağıtım ve		düzeltilmeler ve	
1 Temmuz – 30 Eylül 2024		dönem karı	perakende	Diğer	durdurulan	Konsolidasyon
			satışı		faaliyetlere	toplamı
					ilişkin etki	
Hasılat	3.015.394	-	9.952.305	1.744.596	(3.534.366)	11.177.929
Satışların maliyeti	(2.337.884)	-	(8.858.864)	(1.770.445)	3.523.178	(9.444.015)
Brüt kar	677.510	-	1.093.441	(25.849)	(11.188)	1.733.914
Faaliyet giderleri	(205.357)	-	(429.561)	(120.544)	40.542	(714.920)
Amortisman ve tükenme payları (*)	1.249.325	-	120	84.199	(2.677)	1.330.967
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri	-	-	584.097	-	-	584.097
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	-	1.084.354	-	-	1.084.354
FAVÖK (***)	1.721.478	-	2.332.451	(62.194)	26.677	4.018.412
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	46.020	-	905.611	1.505.260	(1.370.880)	1.086.011
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(767.829)	-	(1.210.211)	(1.079.415)	2.368.478	(688.977)
Finansman gelirleri	1.012	-	956.661	2.474.120	(2.580.642)	851.151
Finansman giderleri	(2.687.030)	-	(649.493)	(2.709.159)	990.023	(5.055.659)
Vergi geliri/(gideri)	3.158.383	-	(298.087)	(2.304.126)	96.946	653.116
Durdurulan faaliyetler dönem karı (****)	-	10.129	-	-	-	10.129

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

(*) Satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri içerisinde 3.966.992 TL tutarında amortisman ve tükenme payı (30 Eylül 2024: 3.965.014 TL), esas faaliyet giderlerinde ise 538.978 TL tutarında itfa payı ile 45.940 TL tutarında amortisman (30 Eylül 2024: 540.953 TL itfa payı) bulunmaktadır.

(**) OEDAŞ'a ait toplam 1.812.285 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (30 Eylül 2024: 1.752.286 TL) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir. OEDAŞ'a ait toplam 3.116.214 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (30 Eylül 2024: 4.359.547 TL) parasal kazanç içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

(***) Grup'un 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait FAVÖK tutarında, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar hesabında yer alan ve sahip olunan paya isabet eden Electrip yatırımlarının FAVÖK etkisi bulunmamaktadır.

(****) 12 Mart 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Palmet'e satışı gerçekleşen Zorlu Enerji Dağıtım ve bağlı ortaklıklarına ilişkindir.

30 Eylül 2025	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtım ve perakende satışı	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplamı
Bölüm varlıkları	93.537.095	29.867.563	119.867.739	(102.038.778)	141.233.619
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	3.444.731	-	3.444.731
Bölüm yükümlülükleri	40.087.559	15.880.925	61.037.833	(43.024.819)	73.981.498

31 Aralık 2024	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtım ve perakende satışı	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplamı
Bölüm varlıkları	80.283.281	24.301.004	142.190.006	(104.993.483)	141.780.808
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	7.210.874	-	7.210.874
Bölüm yükümlülükleri	37.087.102	11.811.042	68.869.005	(42.337.106)	75.430.043

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
FAVÖK (*)	11.030.307	4.922.334	11.407.625	4.018.412
Amortisman ve tükenme payları	(4.551.910)	(1.556.329)	(4.505.967)	(1.512.601)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(15.474.931)	(4.028.654)	(13.292.817)	(4.204.508)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler), net	(795.649)	16.669	(530.466)	(5.429)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	34.470	(132.043)	748.867	447.528
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	7.697.420	7.617.047	5.818.330	-
Parasal kazanç / (kayıp)	(1.482.579)	(813.175)	(2.946.140)	(747.301)
Vergi geliri / (gideri)	(960.002)	(1.546.919)	2.967.242	653.116
Durdurulan faaliyetlerden gelirler	-	-	2.620.573	10.129
Vergi öncesi kar/(zarar)	(4.502.874)	4.478.930	2.287.247	(1.340.654)

(*) Grup'un 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait FAVÖK tutarında, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar hesabında yer alan ve sahip olunan paya isabet eden Electrip yatırımlarının FAVÖK etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	157	4.395
Banka		
- Vadeli mevduat	5.226.256	1.286.711
- Vadesiz mevduat	694.155	642.922
	5.920.568	1.934.028

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

	30 Eylül 2025 (%)	31 Aralık 2024 (%)
ABD Doları	3,51	11,12
Pakistan Rupisi	9,50	12,67
NIS	2,50	-
TL	27,76	35,16

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla özet konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Nakit ve nakit benzerleri	5.920.568	2.220.385
Eksi: Bloke mevduatlar	(1.706.255)	(22.024)
	4.214.313	2.198.361

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	183.721	259.341
	183.721	259.341

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler	(155.646)	(351.888)
Bloke mevduatlardaki değişim	98.455	179.091
	(57.191)	(172.797)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal varlıklar	3.631.538	3.546.301
Uzun vadeli finansal varlıklar	9.015.308	11.824.250
	12.646.846	15.370.551

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 2025	31 Aralık 2024
Vadesi 1 yıla kadar	3.631.538	3.546.301
Vadesi 1-2 yıla kadar	3.631.538	3.546.301
Vadesi 2 yıldan uzun	5.383.770	8.277.949
	12.646.846	15.370.551

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem başı bakiye	15.370.551	16.516.562
Tahsilat (-)	(2.723.705)	(2.659.723)
Dönem sonu bakiye	12.646.846	13.856.839

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	292.316	749.891
İhraç edilmiş borçlanma araçları	687.781	1.105.252
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	980.097	1.855.143
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.937.206	2.288.293
İhraç edilmiş borçlanma araçları	8.901.984	9.798.934
Kiralama işlemlerinden borçlar	116.918	100.037
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	10.956.108	12.187.264
Uzun vadeli teminatlı vadeli banka kredileri	3.302.908	4.635.148
İhraç edilmiş borçlanma araçları	41.393.463	38.347.819
Kiralama işlemlerinden borçlar	369.983	332.608
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	45.066.354	43.315.575
Toplam finansal borçlanmalar	57.002.559	57.357.982

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	6.498	15.301	%10,75	%10,92	270.197	678.319
TL	709.909	1.176.824	%62,03	%51,98	709.900	1.176.824
					980.097	1.855.143

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	141.568	132.654	%11,30	%12,81	5.886.624	5.880.781
Avro	14.909	12.806	%7,32	%8,39	728.141	591.142
TL	4.338.853	5.715.341	%59,22	%53,45	4.338.853	5.715.341
NIS	198	-	%5,50	-	2.490	-
					10.956.108	12.187.264

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	1.056.497	950.616	%11,30	%11,30	43.930.833	42.142.435
Avro	14.317	16.854	%7,22	%8,13	699.228	778.002
TL	367.393	330.000	%25,83	%17,80	367.393	330.000
PKR	17.779	16.541	-	-	2.590	2.610
NIS	5.272	5.146	%7,25	%7,25	66.310	62.528
					45.066.354	43.315.575

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 11'de açıklanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla	57.357.982	76.954.426
Kredilerden nakit girişleri	402.479	876.541
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	7.273.674	5.495.828
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.833.707)	(13.259.317)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(3.321.393)	(4.105.879)
Faiz tahakkukları	5.567.959	8.638.498
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit girişleri / (çıkışları)	56.156	(110.626)
Ödenen faizler	(5.306.368)	(9.478.723)
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	83.233	78.853
Kur farkları değişimi	7.609.589	8.606.318
Diğer sınıflamalar	28.075	(92.547)
Parasal kayıp	(10.915.120)	(19.755.173)
30 Eylül itibarıyla	57.002.559	53.848.199

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 22)	1.444.315	1.311.925
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	62.524	63.037
	1.506.839	1.374.962

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 22)	17.366.506	15.544.688
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	-	36.953
	17.366.506	15.581.641

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**c) Kısa vadeli diğer borçlar:**

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alınan güvence bedelleri	2.772.478	2.777.753
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	46.933	56.031
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	337	82
	2.819.748	2.833.866

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	20.082	19.858
	20.082	19.858

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	811.210	887.065
Sigorta gelir tahakkukları (*)	189.877	74.959
Diğer	8.510	14.538
	1.009.597	976.562

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

b) Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen gelir vergisi	1.130	1.417
	1.130	1.417

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hesaplanan KDV	545.683	285.327
Ödenecek vergi ve fonlar	182.927	178.390
Diğer	2.031	1.522
	730.641	465.239

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıklarına ilişkin net defter değeri 65.101.556 TL (31 Aralık 2024: 68.944.151 TL) tutarındadır. Maddi duran varlıklara ilişkin 2025 yılının ilk dokuz aylık dönemine ait amortisman gideri 3.882.417 TL'dir (30 Eylül 2024: 3.842.171 TL).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıklarına ilişkin giriş tutarı 815.623 TL (30 Eylül 2024: 660.548 TL) iken, maddi duran varlıklarına ilişkin çıkış tutarı 414.614 TL (30 Eylül 2024: 9.114 TL)'dir.

30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarda Grup'un sabit kıymetlerinin net defter değeri üzerinde, yurt dışı bağlı ortaklıkların yabancı para çevriminden kaynaklanan etki ise (331.297) TL'dir.

Maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 11'de sunulmuştur.

DİPNOT 10 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin net defter değeri 12.629.846 TL (31 Aralık 2024: 13.154.569 TL) tutarındadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin 2025 yılının ilk dokuz aylık dönemine ait amortisman gideri 541.543 TL'dir (30 Eylül 2024: 458.751 TL).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin giriş (30 Eylül 2024: 36.886 TL) ve maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin çıkış bulunmamaktadır (30 Eylül 2024: 3.356 TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**11.1 Kısa vadeli karşılıklar**

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılıkları	134.883	122.373
Dava karşılıkları	18.593	38.074
	153.476	160.447

11.2 Uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	651.175	557.086
	651.175	557.086

11.3 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
		Yabancı para Tutarı	TL Karşılığı (*)	Yabancı para tutarı	TL Karşılığı (*)
Teminat mektupları	TL	2.033.810	2.033.810	1.484.780	1.484.780
Teminat mektupları	ABD Doları	6.551	271.911	5.976	264.023
Teminat mektupları	Avro	724	35.296	670	30.878
Teminat çekleri	TL	34.818	34.818	41.624	41.624
Teminat çekleri	ABD Doları	38	1.577	73	3.225
Teminat çekleri	Avro	65	3.169	65	2.995
		2.380.581		1.827.525	

(*) 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 30 Eylül 2025 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**11.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler**

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu para birimi bazında aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Orijinal para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı (*)	Orijinal tutar	TL karşılığı (*)	
Grup Tarafından Verilen TRİ'ler						
A. Kendi tüzel kişiliği adına						
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	12.505	519.043	10.400	459.476	
	TL	2.037.445	2.037.445	1.114.104	1.114.104	
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı						
	TL	560.344	560.344	371.330	371.330	
	ABD Doları	550	22.829	550	24.300	
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı						
	ABD Doları	20.696	859.025	18.892	834.660	
	NIS	1.567	15.163	9.062	109.990	
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı						
		-	-	-	-	
			4.013.849	2.913.860		

(*) 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 30 Eylül 2025 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) verilen teminat mektupları ve teminat senetlerinden oluşmaktadır.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2024: %0).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA FONU

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Özkaynaklarda		Özkaynaklarda	
	Orijinal tutar	muhasebeleştirilen	Orijinal tutar	muhasebeleştirilen
	ABD Doları	(TL)	ABD Doları	(TL)
Kur riskinden korunan tutar	275.579	(35.857.841)	308.000	(41.505.563)
	275.579	(35.857.841)	308.000	(41.505.563)

Grup, 1 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla TMS 39 kapsamında uyguladığı nakit akış riskinden korunma muhasebesini sona erdirmiştir. "Nakit akış riskinden korunma kayıpları" içerisinde muhasebeleştirilen kur farkları, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri gerçekleşene kadar özkaynaklarda ayrı bir kalem olarak kalmaya devam eder (31 Aralık 2024: 308.000 bin ABD Doları).

Nakit akış riskinden korunma işlemindeki yeniden gelir tablosuna sınıflandırılan tutar 8.855.883 bin TL'dir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ERTELENMİŞ GELİRLER**a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler**

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Perakende satış net kar marjına ilişkin ertelenmiş gelirler		
(Omega 4) (*)	79.728	63.772
Alınan sipariş avansları	-	59
	79.728	63.831

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

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan alınan kısa vadeli avanslar (Dipnot 22)	525.614	1.125.685
	525.614	1.125.685

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan alınan uzun vadeli avanslar (Dipnot 22)	-	931.461
	-	931.461

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kayıtlı sermaye tavanı	6.000.000	6.000.000
Çıkarılmış sermaye	5.000.000	5.000.000

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (%)	30 Eylül 2025	Sermayedeki Payı (%)	31 Aralık 2024
		Nominal Pay Tutarı (Bin TL)		Nominal Pay Tutarı (Bin TL)
Zorlu Holding	32,31	1.615.531	32,31	1.615.531
Korteks	17,55	877.373	17,55	877.373
Halka açık kısım	37,40	1.869.884	37,40	1.869.884
WrenHouse Infrastructure LP	12,34	617.212	12,34	617.212
Diğer	0,40	20.000	0,40	20.000
	100	5.000.000	100	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları		32.957.895		32.957.895
		37.957.895		37.957.895

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları 32.957.895 TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

b) Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Grup'un ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında paylara ilişkin primleri 58.932 TL'dir (31 Aralık 2024: 58.932 TL).

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl zararları

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	182.225	182.225

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 – HASILAT

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Perakende satış hasılatı	8.111.301	3.189.808	10.018.016	4.307.100
Elektrik üretimi ve toptan satış hasılatı	7.895.848	2.724.616	10.860.429	3.739.314
Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat	6.015.435	3.226.821	3.806.148	2.449.972
Genel aydınlatma geliri	708.588	205.453	967.135	271.159
Diğer	1.172.303	482.718	1.322.294	410.384
	23.903.475	9.829.416	26.974.022	11.177.929

DİPNOT 16- SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Perakende elektrik alımı	7.846.204	2.971.894	8.734.443	4.197.795
Amortisman ve tükenme payları	3.918.420	1.346.069	3.944.648	1.330.107
Elektrik dağıtım faaliyetleri ile ilgili enerji alımı	2.237.186	884.122	2.305.978	756.149
Elektrik üretim ve toptan alım maliyeti	2.026.229	533.628	3.283.340	1.048.991
Elektrik üretim ve perakende sistem kullanım bedeli	1.382.583	456.351	2.028.281	734.652
İşçi ve personel gideri	1.247.963	504.409	1.071.332	355.788
Bakım ve onarım giderleri	476.479	159.535	976.023	722.664
Diğer	1.084.942	292.354	1.156.602	297.869
	20.220.006	7.148.362	23.500.647	9.444.015

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ**a) Genel yönetim giderleri :**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	465.251	346.576	534.893	262.500
İşçi ve personel gideri	447.323	140.005	724.034	205.861
Ofis giderleri	78.632	7.948	167.564	74.678
Kira giderleri	70.682	23.172	68.704	32.061
Vergi giderleri	49.797	11.554	174.994	12.245
Amortisman giderleri	48.572	16.225	20.366	860
Bakım ve onarım giderleri	24.450	10.771	34.543	362
Reklam giderleri	14.049	5	14.490	1.406
Diğer	136.629	23.101	163.254	45.307
	1.335.385	579.357	1.902.842	635.280

b) Pazarlama giderleri :

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
İşçi ve personel gideri	137.272	41.614	139.168	41.848
İletişim giderleri	20.056	8.212	7.860	3.908
Komisyon giderleri	17.064	5.949	18.869	5.246
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	6.882	1.730	13.101	4.091
Reklam giderleri	5.622	927	9.288	6
Ofis giderleri	5.226	1.612	8.120	2.589
Diğer	21.146	5.328	43.349	21.952
	213.268	65.372	239.755	79.640

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	1.812.285	604.099	1.752.286	584.097
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	415.772	70.420	588.197	85.365
Ticari faaliyetlerden vade farkı geliri	343.877	184.752	712.959	401.994
Sigorta gelirleri	193.357	36.071	27.132	11.872
Diğer	106.160	18.885	150.723	2.683
	2.871.451	914.227	3.231.297	1.086.011

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ticari faaliyetlerden vade farkı gideri	1.099.192	30.100	1.126.284	126.985
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	537.692	196.213	697.918	351.337
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	390.587	131.627	392.018	131.626
Müşteri ilişkileri amortismanı	148.391	50.008	148.935	50.008
Karşılık giderleri	111.404	57.031	64.192	28.617
Çalışmayan kısım amortisman gideri	45.940	12.400	-	-
Diğer	106.527	10.115	121.083	404
	2.439.733	487.494	2.550.430	688.977

DİPNOT 19 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER**a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
İştirak satış karı karı (Dipnot 2.2)	7.617.047	7.617.047	-	-
Sabit kıymet satış karı	80.373	-	3.431	-
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 2.2)	-	-	5.814.899	-
	7.697.420	7.617.047	5.818.330	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kur farkı geliri	3.096.080	1.048.050	2.146.609	462.248
Faiz geliri	1.758.237	628.283	2.742.464	873.472
Türev finansal araçlar gelirleri	-	-	15.721	(484.569)
	4.854.317	1.676.333	4.904.794	851.151

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kur farkı gideri	13.515.149	3.333.317	8.753.329	2.344.715
Faiz gideri	6.468.974	2.262.930	9.092.003	2.612.571
Banka komisyon ve diğer finansman gideri	345.125	108.740	352.279	98.373
	20.329.248	5.704.987	18.197.611	5.055.659

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)’NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**30 Eylül 2025****Parasal Olmayan Kalemler****Finansal Durum Tablosu Kalemleri**

Stoklar	37.062
Maddi duran varlıklar	8.904.052
Maddi olmayan duran varlıklar	2.090.027
Kullanım hakkı varlıkları	281.747
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	2.078.328
Ödenmiş sermaye	(7.695.495)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	81.836
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(36.944)
Nakit akış riskinden korunma fonu	4.412.648
Kısa vadeli diğer borçlar (*)	(497.373)
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	3.116.214
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(12.347.727)

Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri

Hasılat	(1.794.453)
Satışların maliyeti	1.517.933
Pazarlama giderleri	18.784
Genel yönetim giderleri	100.248
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)	484.640
Finansman gelirleri / (giderleri)	1.015.663
Yatırım faaliyetlerinden gelirler /(giderler)	(166.297)
Dönem vergi geliri/(gideri)	32.742

Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	1.633.635
--	------------------

(*) Alınan güvence bedellerinden oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Korteks	2.191.430	1.628.671
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	502.422	246.010
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi AŞ ("Meta Nikel")	242.276	180.884
Zorlu Tesis Yönetim AŞ ("Zorlu Tesis Yönetimi")	120.282	34.903
ZES Dijital Ticaret AŞ ("ZES Dijital")	39.365	266.525
Vestel Ticaret AŞ ("Vestel Ticaret")	26.864	15.461
Zes Teknik Enerji Tesisleri AŞ ("Zes Teknik")	20.076	-
Diğer	200.190	30.041
	3.342.905	2.402.495

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

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Zorlu Holding AŞ (*)	1.187.161	1.273.753
Zorlu Doğal Gaz İth.İhr.ve Top.AŞ. ("Zorlu Doğal Gaz")	257.154	38.172
	1.444.315	1.311.925

(*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 14.994.726 TL tutarındaki alacağının 1.187.161 TL'lik kısmı kısa vadelidir. Kısa vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar**

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Zorlu Holding (*)	13.807.565	12.305.693
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (**)	3.558.941	3.238.995
	17.366.506	15.544.688

(*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 14.994.726 TL tutarındaki alacağının 13.807.565 TL'lik kısmı uzun vadeli. Uzun vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

(**) Grup'un Zorlu O&M'den 3.558.941 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 2025	31 Aralık 2024
Zorlu O&M (*)	138.242	133.175
Vestel Ticaret	25.231	34.308
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ ("Zorlu Gayrimenkul")	5.998	51.380
Zorlu Holding	2.164	20.411
Zes Solar Mena Dmcc ("Zes Solar Mena")	-	50.438
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Elektronik")	-	39.769
Diğer	7.536	36.060
	179.171	365.541

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar**

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Zorlu O&M	46.933	56.031
	46.933	56.031

f) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Zorlu O&M	20.082	19.858
	20.082	19.858

g) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vestel Elektronik (*)	321.790	350.756
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Beyaz Eşya") (*)	203.824	774.929
	525.614	1.125.685

(*) 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un Vestel Elektronik'e ve Vestel Beyaz Eşya'ya olan kısa vadeli avans borcunu ifade etmektedir.

h) İlişkili taraflardan uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vestel Beyaz Eşya (*)	-	530.168
Vestel Elektronik (*)	-	401.293
	-	931.461

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Grup'un Vestel Elektronik'e ve Vestel Beyaz Eşya'ya olan uzun vadeli avans borcunu ifade etmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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.

ı) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen satış işlemleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Korteks	509.224	229.436	727.803	211.459
Zorlu Tesis Yönetimi	266.947	105.059	276.273	111.660
Zorluteks	242.554	77.363	329.896	103.039
Vestel Beyaz Eşya	241.977	90.237	380.732	138.413
Vestel Elektronik	152.882	62.370	251.041	82.441
Meta Nikel	30.676	5.665	189.929	58.733
Zes Solar	5.102	1.541	21.462	-
Diğer	306.218	162.155	105.593	14.388
	1.755.580	733.826	2.282.729	720.133

i) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen alış işlemleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Zorlu O&M	170.227	54.024	240.250	98.277
Zes Solar	25.764	111	3.454	-
Diğer	36.277	8.593	4.039	25
	232.268	62.728	247.743	98.302

j) İlişkili taraflara ilişkin genel yönetim ve pazarlama giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Zorlu Gayrimenkul	41.487	5.998	48.307	17.368
Zorlu Yapı Yatırım AŞ.	12.422	179	16.859	5
Zorlu Holding	11.416	2.379	38.717	21.621
Zorlu Tesis Yönetimi	6.508	553	12.826	3.780
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret AŞ ("ABH Turizm")	6.172	1.090	12.872	3.628
Zes Solar	3.230	-	-	-
Mehmet Zorlu Vakfı	2.372	23	-	-
Zorlu O/M Enerji	40	32	-	-
Diğer	9.024	6.676	16.001	10.195
	92.671	16.930	145.582	56.597

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**k) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelirleri**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Korteks	475.863	161.627	226.721	60.241
Zorluteks	74.155	25.989	101.774	2.131
Meta Nikel	70.387	24.867	225.532	39.903
Diğer	51.545	22.820	3.986	1.198
	671.950	235.303	558.013	103.473

l) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Vestel Beyaz Eşya	106.475	15.600	265.696	127.447
Vestel Elektronik	105.974	15.005	734.045	283.864
Vestel Ticaret	93.158	27.920	-	-
Diğer	37.151	8.907	26.638	6.682
	342.758	67.432	1.026.379	417.993

m) İlişkili taraflardan faiz geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Zorlu Holding	1.027.233	338.902	1.192.122	440.926
Zorlu O&M	211.651	75.113	212.340	37.730
Diğer	39.540	17.947	34.894	20.227
	1.278.424	431.962	1.439.356	498.883

n) İlişkili taraflardan faiz gideri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Zorlu O&M	2.886	1.712	1.721	-
Diğer	6.006	5.987	4.968	2.686
	8.892	7.699	6.689	2.686

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**o) İlişkili taraflardan kur farkı geliri**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Zorlu Holding	2.389.921	978.522	966.995	251.687
Zorlu O&M	545.061	149.675	760.148	119.909
Zorlu Doğal Gaz	19.662	8.716	45.902	643
Ezotech Electric Ltd.	-	-	174.086	30.655
Diğer	28.677	8.675	49.409	629
	2.983.321	1.145.588	1.996.540	403.523

p) İlişkili taraflardan kur farkı gideri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Zes Solar Mena	6.750	1.153	-	-
ZES Dijital	3.201	170	-	-
Diğer	9.413	6	-	-
	19.364	1.329	-	-

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.

ii) 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 2024 ara 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 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	122.016	24.777	159.453	38.327

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem vergi gideri	(799.817)	(544.078)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(160.185)	3.511.320
Toplam vergi geliri/(gideri)	(960.002)	2.967.242

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 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25 ’tir (31 Aralık 2024: %25).

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlıkları	11.005.628	13.266.145
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)	(5.110.073)	(5.347.445)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	5.895.555	7.918.700

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(28.761.228)	(32.210.595)	7.190.307	8.052.649
Devreden mali zararlar	(8.845.844)	(13.128.809)	2.211.461	3.282.202
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	12.646.845	15.370.551	(3.161.711)	(3.842.637)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	1.174.416	(6.357)	(293.604)	1.589
Güvence bedelleri endekslemesi	(1.916.595)	(1.948.688)	479.149	487.173
Yatırım teşvik gelirleri	(797.829)	(790.519)	199.457	197.630
Kıdem tazminatı karşılığı	(747.053)	(610.064)	186.763	163.832
Diğer (net)	3.665.073	1.642.506	(916.267)	(423.738)
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net	(23.582.215)	(31.681.975)	5.895.555	7.918.700

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla	7.918.700	3.905.600
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	(160.185)	3.511.320
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	(1.862.960)	(2.395.367)
30 Eylül itibarıyla	5.895.555	5.021.553

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar	22.555.395	19.555.075
Yükümlülükler	(53.678.050)	(54.626.294)
Yabancı para varlık/(yükümlülük)		
Pozisyonu, (net)	(31.122.655)	(35.071.219)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS
1- Ticari alacak	1.786.398	42.210	738	-
2a- Parasal finansal varlıklar	3.372.630	40.328	2.080	135.413
2b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3- Diğer	29.861	679	36	-
4- Dönen varlıklar (1+2+3)	5.188.889	83.217	2.854	135.413
5- Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a- Parasal finansal varlıklar	17.366.506	418.401	-	-
6b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-
8- Duran varlıklar (5+6+7)	17.366.506	418.401	-	-
9- Toplam varlıklar (4+8)	22.555.395	501.618	2.854	135.413
10- Ticari borçlar	1.636.354	31.615	6.588	-
11- Finansal yükümlülükler	6.884.962	148.066	14.909	-
12a- Parasal olan diğer yükümlülükler	526.673	12.666	-	-
12b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13- Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	9.047.989	192.347	21.497	-
14- Ticari borçlar	-	-	-	-
15- Finansal yükümlülükler	44.630.061	1.056.497	14.317	-
16a- Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17- Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	44.630.061	1.056.497	14.317	-
18- Toplam yükümlülükler (13+17)	53.678.050	1.248.844	35.814	-
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)	(31.122.655)	(747.226)	(32.960)	135.413
21- Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(31.152.516)	(747.905)	(32.996)	135.413
22- Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23- İhracat	83.844	2.020	-	-
24- İthalat	118.336	2.851	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2024				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS
1- Ticari alacak	1.945.205	40.329	3.320	860
2a- Parasal finansal varlıklar	1.986.154	42.498	2.080	1.047
2b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3- Diğer	79.028	1.237	527	-
4- Dönen varlıklar (1+2+3)	4.010.387	84.064	5.927	1.907
5- Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a- Parasal finansal varlıklar	15.544.688	351.844	-	-
6b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-
8- Duran varlıklar (5+6+7)	15.544.688	351.844	-	-
9- Toplam varlıklar (4+8)	19.555.075	435.908	5.927	1.907
10- Ticari borçlar	2.131.289	46.135	1.864	-
11- Finansal yükümlülükler	7.150.242	147.955	12.806	-
12a- Parasal olan diğer yükümlülükler	2.377.733	67.274	-	-
12b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13- Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	11.659.264	261.364	14.670	-
14- Ticari borçlar	-	-	-	-
15- Finansal yükümlülükler	42.920.437	950.616	16.854	-
16a- Parasal olan diğer yükümlülükler	46.593	-	1.268	-
16b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17- Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	42.967.030	950.616	18.122	-
18- Toplam yükümlülükler (13+17)	54.626.294	1.211.980	32.792	-
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)	(35.071.219)	(776.072)	(26.865)	1.907
21- Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(35.150.247)	(777.309)	(27.392)	1.907
22- Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23- İhracat	8.394	190	-	-
24- İthalat	597.409	13.522	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

Grup'un döviz pozisyonuna etki eden para birimlerinden ABD Doları, Avro ve NIS'in, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 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 2025		30 Eylül 2025	
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(3.110.837)	3.110.837	(3.110.837)	3.110.837
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	*	*
ABD Doları Net Etki	(3.110.837)	3.110.837	(3.110.837)	3.110.837
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(161.610)	161.610	(161.610)	161.610
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	*	*
Avro Net Etki	(161.610)	161.610	(161.610)	161.610
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	160.182	(160.182)	160.182	(160.182)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	160.182	(160.182)	160.182	(160.182)
Toplam Net Etki	(3.112.265)	3.112.265	(3.112.265)	3.112.265

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2024 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2024 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	(3.386.585)	3.386.585	(3.386.585)	3.386.585
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.360.762	(1.360.762)	-	-
ABD Doları Net Etki	(2.025.823)	2.025.823	(3.386.585)	3.386.585
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(122.870)	122.870	(122.870)	122.870
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(122.870)	122.870	(122.870)	122.870
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	2.333	(2.333)	2.333	(2.333)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	2.333	(2.333)	2.333	(2.333)
Toplam Net Etki	(2.146.360)	2.146.360	(3.507.122)	3.507.122

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 30 Eylül 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ ("ZORYEN") aktifinde bulunan Gökçedağ rüzgar enerji santrali üretim işletmesinin "ortaklara pay devri modeliyle" yeni kurulacak şirket tarafından devralınması yoluyla gerçekleştirilecek kısmi bölünme işlemi; EPDK onayı ve 22 Ekim 2025 tarihinde yapılan ZORYEN olağanüstü genel kurul toplantısında alınan kararlar çerçevesinde, Şirket'in tek pay sahibi olduğu "Gökçedağ Rüzgar Enerji Üretim AŞ"nin kuruluşu ve kısmi bölünme işlemi 27 Ekim 2025 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in %100 dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ'nin Denizli, 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.