

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih : 30/07/2024
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Farklı enerji alanlarında faaliyet göstermesi sayesinde çeşitlendirilmiş gelir akışı
- Nakit akış riskinden korunma kayıplarına rağmen geçmiş yıl karları, net dönem karı ve bedelli sermaye artışı sonucunda makul özkaynak seviyesi
- Ağırlıklı uzun vadeli yapısı ile çeşitlendirilmiş borçlanma araçlarının olması
- Sektörel otoritenin desteği ile yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımının teşvik edilmesi
- ÇSY (Çevre, Sosyal ve Yönetişim) kriterleri kapsamında sürdürülebilirliğe verilen önem ile birlikte kurumsal yönetim ilkelerine güçlü uyumu
- 2023 yılı ve 2024 yılı 1. çeyreğinde gelir ve FAVÖK'teki azalış
- 2023 yılında kurulan yeni iş birliği ve 2024 yılı 1. çeyreğinde doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin satışı sayesinde düşmesine rağmen yüksek borçluluk seviyesi
- Net işletme sermayesi açığı ile baskılanan likidite yapısı
- Bilanço bütünlüğünü bozan büyük ölçekli ilişkili taraf alacakları
- Net finansman giderlerinin karlılık üzerindeki olumsuz etkisi
- Mevcut durumda kapanmış olsa da 2024 yılı 1. çeyreğinde nispeten düşük tutarlı gecikme kaydının olması
- Öncü ekonomik göstergeler küresel çapta ekonomik yavaşlamaya işaret ederken, miktarsal sıkılaştırma tedbirlerinin yurt içinde tüketim artışını kısıtlamayı ve yumuşak iniş sağlamayı hedeflemesi

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş."nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu '**A- (tr)**' seviyesinde teyit edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: A- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J2 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -

Not: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihraççının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür