

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : İZDEMİR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul- Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Tarih : 29.06.2026
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Bağımsız Denetim ve Değerleme Faaliyetleri Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.- Kamuyu Aydınlatma Platformu

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

- 2025 yılında güçlü borç servis karşılama gücü ve nakit fazlası pozisyonu elde edilmesine rağmen, 2026 yılı 1. çeyreğinde ağırlıklı olarak grup içi fonlama işlemlerinden kaynaklanan likit varlık erimesi,
- Büyük ölçüde geçmiş yıl kârlarıyla desteklenen ve güçlü bir bilanço dayanıklılığını yansıtan tatmin edici düzeydeki özkaynak seviyesinin korunması,
- Kısmi zayıflama ve yatırım harcamaları kaynaklı negatif faaliyetlerden serbest nakit akışına rağmen, 2025 mali yılında sağlam faaliyetlerden sağlanan fonlar ve faaliyetlerden nakit akışındaki sağlam performans,
- Grup içi satışların ve alacaklarının payının yüksek olmasına rağmen, sektörün doğası gereği düşük tahsilat riski sayesinde yüksek alacak kalitesinin korunması,
- Halka açık bir şirket olarak, kurumsal yönetim ilkelerine uyumun faaliyetlere entegre edilmiş olması,
- 2025 mali yılındaki güçlü büyümenin ardından, 2026 yılı 1. çeyreğinde elektrik üretimi ve kapasite kullanım oranında yaşanan hafif daralma,
- Sektördeki yenilenebilir enerji arzının artması ve durağan seyreden talep nedeniyle baskı altında kalan, dalgalı kâr marjları,
- Değişken toptan elektrik tarifeleri ve düzenleyici fiyat tavanı (azami fiyat) mekanizmaları ile karakterize edilen, yüksek oranda regüle edilmiş bir piyasa ortamı,
- Döviz riskine maruz kalınmasına yol açan ciddi ölçüdeki ham madde ithalat bağımlılığı ile birlikte, kömüre dayalı üretim üzerinde yoğunlaşan küresel ESG (ÇSY) baskıları ve sıkılaştan karbon düzenlemeleri,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratıyor olması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş."nin tüm not ve görünümleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB (tr) / (Durağan)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J2 (tr) / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Durağan)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri bir menkul kıymetin ve/veya ihracçının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması veya 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.

Özgür Fuad ENGİN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür