

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

# ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1-3</b>
<b>KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>6</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>7-8</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>	<b>9-132</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	9-15
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	16-61
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	62-64
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	64-66
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR .....	66-67
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR .....	68-70
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	71-72
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	73-74
DİPNOT 9 STOKLAR.....	74
DİPNOT 10 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	74-75
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	75
DİPNOT 12 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLERDEN KAR .....	76-78
DİPNOT 13 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	78-79
DİPNOT 14 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	79-81
DİPNOT 15 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI .....	81-82
DİPNOT 16 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	83-85
DİPNOT 17 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	86-87
DİPNOT 18 MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR .....	88
DİPNOT 19 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	88-93
DİPNOT 20 TÜREV ARAÇLAR .....	94-96
DİPNOT 21 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	97-98
DİPNOT 22 ERTELENMİŞ GELİRLER .....	98-99
DİPNOT 23 ÖZKAYNAKLAR .....	99-102
DİPNOT 24 VERGİ .....	102-108
DİPNOT 25 HASILAT.....	108
DİPNOT 26 SATIŞLARIN MALİYETİ.....	109
DİPNOT 27 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	109-110
DİPNOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	110
DİPNOT 29 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	111
DİPNOT 30 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	111
DİPNOT 31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	112-117
DİPNOT 32 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	118
DİPNOT 33 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	118-131
DİPNOT 34 BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER.....	131
DİPNOT 35 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	131-132

# ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden	Bağımsız denetimden
		geçmiş 31 Aralık 2023	geçmiş 31 Aralık 2022
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.933.759	3.798.939
Finansal Yatırımlar	13	399.069	1.084.769
Ticari Alacaklar		5.987.237	11.804.273
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,31	1.234.299	2.018.264
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	4.752.938	9.786.009
Diğer Alacaklar		1.293.029	2.435.771
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,31	1.146.985	2.045.183
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	146.044	390.588
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	1.732.907	1.716.084
Stoklar	9	531.364	1.173.957
Peşin Ödenmiş Giderler		104.872	104.038
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	104.872	104.038
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	-	35.108
Diğer Dönen Varlıklar		854.836	437.764
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	10	854.836	437.764
<b>Ara Toplam</b>		<b>12.837.073</b>	<b>22.590.703</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	12	6.990.041	-
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>19.827.114</b>	<b>22.590.703</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Finansal Yatırımlar		1.953	1.953
- Diğer Finansal Yatırımlar	13	1.953	1.953
Ticari Alacaklar		373.110	150.967
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	373.110	150.967
Diğer Alacaklar		12.355.405	12.270.403
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,31	12.039.204	12.007.345
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	316.201	263.058
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		300.740	14.057
- Diğer Sözleşme Varlıkları	18	300.740	14.057
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	7.387.545	11.149.923
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	14	4.466.538	2.659.471
Maddi Duran Varlıklar	16	40.426.936	56.980.220
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	604.240	610.365
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	7.661.168	8.819.497
Türev Araçlar	20	343.657	756.613
Peşin Ödenmiş Giderler		11.076	13.791
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	11.076	13.791
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	4.748.396	1.700.569
Diğer Duran Varlıklar		3.095	25.996
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	10	3.095	25.996
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>78.683.859</b>	<b>95.153.825</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>98.510.973</b>	<b>117.744.528</b>

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

# ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden	Bağımsız denetimden
		geçmiş 31 Aralık 2023	geçmiş 31 Aralık 2022
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.657.164	4.483.578
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.657.164	4.483.578
- Banka Kredileri	6	1.225.795	3.555.467
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	431.369	928.111
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		15.246.576	14.820.293
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		15.246.576	14.820.293
- Banka Kredileri	6	11.452.400	12.506.423
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	3.669.191	2.130.105
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	124.985	183.765
Ticari Borçlar		3.880.317	9.488.174
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,31	234.019	134.829
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	3.646.298	9.353.345
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		48.931	36.293
Diğer Borçlar		1.225.398	5.941.929
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8,31	36.383	1.998.575
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.189.015	3.943.354
Türev Araçlar	20	-	29.503
Ertelenmiş Gelirler		1.881.730	2.111.924
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	22	-	1.521.772
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	22,31	1.881.730	590.152
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	106.181	221.257
Kısa Vadeli Karşılıklar		73.770	35.444
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	19	52.415	-
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	21.355	35.444
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		426.390	372.008
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	426.390	372.008
<b>Ara Toplam</b>		<b>24.546.457</b>	<b>37.540.403</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	12	7.012.617	-
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>31.559.074</b>	<b>37.540.403</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar		25.590.524	37.328.763
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		25.590.524	37.328.763
- Banka Kredileri	6	18.116.925	28.686.611
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	296.680	328.292
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	7.176.919	8.313.860
Diğer Borçlar		11.167	13.241
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8,31	11.167	13.241
Uzun Vadeli Karşılıklar		286.418	288.697
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19,21	286.418	288.697
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	2.591.721	8.052.892
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>28.479.830</b>	<b>45.683.593</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>60.038.904</b>	<b>83.223.996</b>

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>38.401.711</b>	<b>34.594.820</b>
Ödenmiş Sermaye	23	5.000.000	2.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	23	15.960.260	15.580.732
Paylara İlişkin Primler	23	32.542	9.961
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		5.272.975	17.135.530
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kayıpları/(Kazançları)			
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	16	5.530.795	17.276.109
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(257.820)	(140.579)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(24.673.902)	(24.922.809)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		1.926.282	2.181.476
Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları	20	(26.600.184)	(27.104.285)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		100.624	100.624
- Yasal Yedekler	23	100.624	100.624
Geçmiş Yıllar Karları		25.787.882	14.697.287
Net Dönem Karı		10.921.330	9.493.495
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	70.358	(74.288)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>38.472.069</b>	<b>34.520.532</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>98.510.973</b>	<b>117.744.528</b>

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

# ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK – 31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	25	27.281.884	38.806.100
Satışların Maliyeti (-)	26	(23.519.567)	(33.147.866)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>3.762.317</b>	<b>5.658.234</b>
<b>BRÜT KAR</b>		<b>3.762.317</b>	<b>5.658.234</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	27	(1.410.190)	(1.097.809)
Pazarlama Giderleri (-)	27	(163.985)	(156.663)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	2.944.187	1.523.279
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28	(1.858.793)	(961.765)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>3.273.536</b>	<b>4.965.276</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	4.151.308	6.251
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	29	(2.857)	(25)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	14	136.234	153.530
<b>FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>7.558.221</b>	<b>5.125.032</b>
Net Parasal Pozisyon Kazançları		8.807.534	14.765.779
Finansman Gelirleri	30	9.200.485	8.832.234
Finansman Giderleri (-)	30	(20.885.480)	(18.554.881)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>4.680.760</b>	<b>10.168.164</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		6.101.625	(2.869.153)
- Dönem Vergi Gideri	24	(484.928)	(447.344)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	24	6.586.553	(2.421.809)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>10.782.385</b>	<b>7.299.011</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>203.591</b>	<b>2.209.725</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>10.985.976</b>	<b>9.508.736</b>
<b>Dönem Karının Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		64.646	15.241
Ana Ortaklık Payları		10.921.330	9.493.495
<b>Pay Başına Kazanç (TL)</b>			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	32	3,23	2,92
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	32	0,06	0,88

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

# ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız</i> <i>denetimden</i> <i>geçmiş</i> Dipnot referansları	<i>Bağımsız</i> <i>denetimden</i> <i>geçmiş</i> 1 Ocak - 31 Aralık 2023	<i>Bağımsız</i> <i>denetimden</i> <i>geçmiş</i> 1 Ocak - 31 Aralık 2022
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) KISMI</b>				
<b>DÖNEM KARI</b>			<b>10.985.976</b>	<b>9.508.736</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>			<b>(10.254.648)</b>	<b>7.351.217</b>
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	16		(12.671.219)	9.343.318
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	21		(156.898)	(154.296)
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak</b>				
<b>Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</b>			<b>2.573.469</b>	<b>(1.837.805)</b>
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları), Vergi Etkisi			2.534.244	(1.868.664)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi			39.225	30.859
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>			<b>238.100</b>	<b>(2.914.284)</b>
- Yabancı Para Çevrim Farkları			(266.001)	(1.061.963)
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kayıplar			(266.001)	(1.061.963)
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)			672.135	(2.315.401)
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı</b>				
<b>Gelire İlişkin Vergiler</b>			<b>(168.034)</b>	<b>463.080</b>
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider), Vergi Etkisi			(168.034)	463.080
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			<b>(10.016.548)</b>	<b>4.436.933</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>			<b>969.428</b>	<b>13.945.669</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			64.646	15.241
Ana Ortaklık Payları			904.782	13.930.428

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar	
				Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kayıpları							
<b>1 Ocak - 31 Aralık 2022</b>														
<b>1 Ocak 2022 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>2.500.000</b>	<b>15.580.732</b>	<b>9.961</b>	<b>10.975.801</b>	<b>(17.142)</b>	<b>3.243.439</b>	<b>(25.251.964)</b>	<b>100.624</b>	<b>6.851.101</b>	<b>6.683.799</b>	<b>20.676.351</b>	<b>(266.261)</b>	<b>20.410.090</b>	
Kontrol Gücü Olmayan Pay														
Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164.773	164.773	-
Transferler	-	-	-	(1.174.346)	-	-	-	-	7.846.186	(6.683.799)	(11.959)	11.959	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	7.474.654	(123.437)	(1.061.963)	(1.852.321)	-	-	9.493.495	13.930.428	15.241	13.945.669	-
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.493.495	9.493.495	15.241	9.508.736	-
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	7.474.654	(123.437)	(1.061.963)	(1.852.321)	-	-	-	4.436.933	-	4.436.933	-
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>2.500.000</b>	<b>15.580.732</b>	<b>9.961</b>	<b>17.276.109</b>	<b>(140.579)</b>	<b>2.181.476</b>	<b>(27.104.285)</b>	<b>100.624</b>	<b>14.697.287</b>	<b>9.493.495</b>	<b>34.594.820</b>	<b>(74.288)</b>	<b>34.520.532</b>	
<b>Cari Dönem</b>														
<b>1 Ocak - 31 Aralık 2023</b>														
<b>1 Ocak 2023 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>2.500.000</b>	<b>15.580.732</b>	<b>9.961</b>	<b>17.276.109</b>	<b>(140.579)</b>	<b>2.181.476</b>	<b>(27.104.285)</b>	<b>100.624</b>	<b>14.697.287</b>	<b>9.493.495</b>	<b>34.594.820</b>	<b>(74.288)</b>	<b>34.520.532</b>	
Sermaye Artırımı	2.500.000	379.528	22.581	-	-	-	-	-	-	-	2.902.109	-	2.902.109	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay														
Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80.000	80.000	-
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	-	432	10.807	-	-	(11.239)	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	(1.608.339)	-	-	-	-	11.101.834	(9.493.495)	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(10.136.975)	(117.673)	(266.001)	504.101	-	-	10.921.330	904.782	64.646	969.428	-
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.921.330	10.921.330	64.646	10.985.976	-
- Diğer Kapsamlı Gider	-	-	-	(10.136.975)	(117.673)	(266.001)	504.101	-	-	-	(10.016.548)	-	(10.016.548)	-
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>5.000.000</b>	<b>15.960.260</b>	<b>32.542</b>	<b>5.530.795</b>	<b>(257.820)</b>	<b>1.926.282</b>	<b>(26.600.184)</b>	<b>100.624</b>	<b>25.787.882</b>	<b>10.921.330</b>	<b>38.401.711</b>	<b>70.358</b>	<b>38.472.069</b>	

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.



# ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>10.281.983</b>	<b>3.194.649</b>
Dönem Karı/(Zararı)		10.985.976	9.508.736
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)		10.782.385	7.299.011
- Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı		203.591	2.209.725
<b>Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(9.865.678)</b>	<b>(7.099.029)</b>
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15,16,17	4.290.350	3.668.976
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		83.503	42.212
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	21	32.494	28.521
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		51.009	13.691
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		4.905.494	5.305.480
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	28, 30	(2.672.476)	(1.508.599)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	28, 30	7.577.970	6.814.079
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		10.271.996	9.830.362
Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(1.208.950)	(1.367.984)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	20	(11.314)	(1.367.984)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	2,2, 29	(1.197.636)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(136.234)	(153.530)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	3,14	(136.234)	(153.530)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	(5.754.103)	2.955.075
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		(6.169)	(6.226)
- Maddeli Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	29	(6.169)	(6.226)
Nakit Dışı Kalemle İlişkin Diğer Düzeltmeler	4	(19.488.948)	(26.930.476)
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	2,2, 29	(2.944.647)	-
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	122.030	(442.918)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>9.524.017</b>	<b>1.113.693</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		4.696.742	(3.874.410)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		1.470.958	(1.574.866)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		3.225.784	(2.299.544)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		8.603.193	2.642.168
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		8.600.624	2.645.765
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		2.569	(3.597)
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		746.788	(1.371.743)
Stoklardaki Azalış (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		331.373	(485.483)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(3.215.730)	3.344.908
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(426.388)	129.572
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(2.789.342)	3.215.336
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(200.915)	(963.844)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		(200.915)	(963.844)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(947.074)	62.145
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış		(1.047.706)	178.108
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış		100.632	(115.963)
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(289.677)	38.391
- Diğer Sözleşme Varlıklarındaki Azalış		(289.677)	38.391
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış		(200.683)	1.721.561

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

# ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK – 31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>10.644.315</b>	<b>3.523.400</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	21	(46.037)	(9.019)
Vergi Ödemeleri		(316.295)	(319.732)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(79.050)</b>	<b>(992.315)</b>
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünü Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	2.2	2.105.061	-
İştirak ve/veya İş Ortaklıklarının Sermaye Avans Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.367.774)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		185.050	24.367
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		185.050	20.714
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	3.653
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.029.389)	(1.016.682)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(972.554)	(970.604)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(56.835)	(46.078)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(83.119)	-
Alınan Temettü	14	111.121	-
<b>FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(11.910.789)</b>	<b>(1.543.193)</b>
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.335.545	-
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.335.545	-
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	31	-	1.955.914
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.550.784	14.343.465
- Kredilerden Nakit Girişleri	6	261.336	10.822.243
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	6	4.289.448	3.521.222
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(12.123.501)	(11.423.031)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(8.977.899)	(8.650.794)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	6	(3.145.602)	(2.772.237)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		-	14.327
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		(777.152)	-
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(148.106)	(146.076)
Ödenen Faiz	6	(6.035.515)	(5.672.906)
Alınan Faiz		777.898	678.210
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		269.274	-
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları		-	(239.057)
Diğer Nakit Çıkışları	4	239.984	(1.054.039)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>		<b>(1.707.856)</b>	<b>659.141</b>
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(146.598)	(85.055)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>		<b>(1.854.454)</b>	<b>574.086</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>3.779.308</b>	<b>3.205.222</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>1.924.854</b>	<b>3.779.308</b>

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi (“Zorlu Enerji” veya “Şirket”), bağlı ortaklıkları ve iştirakleri (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır), 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı, doğal gaz ticareti, satışı ve dağıtımı, güneş paneli ticareti, satışı ve kurulumu 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, Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Pembe Cadde, No:13 Bursa, Türkiye’dir. Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %37,40’ı halka açıktır (31 Aralık 2022: %35,97) (Dipnot 23).

Şirket’in doğrudan bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Doğrudan Bağlı Ortaklıklar	Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke	Geçerli para birimi
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ (“Zorlu Osmangazi”)	%100	Elektrik enerjisinin dağıtımı ve diğer	Türkiye	TL
Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ (“Zorlu Yenilenebilir”) (****)	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye	TL
Eway Araç Kiralama Ticaret AŞ (“Eway”) (*)	%100	Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralanması, leasingi ve diğer	Türkiye	TL
Zorlu Enerji Dağıtım AŞ (“Zorlu Enerji Dağıtım”) (**)	%100	Ana şebeke üzerinden gaz yakıtların dağıtımı, elektrik enerjisinin dağıtımı 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”)
Zorlu Enerji İsrail Ltd. (“Zorlu Enerji İsrail”)	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail	Yeni İsrail Şekeli (“NIS”)
ZJ Strong Energy for Renewable Energy Limited Co. (“ZJ Strong”)	%75	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Filistin	Ürdün Dinarı (“JOD”)
Zador Israel Ltd. (“Zador”)	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail	Yeni İsrail Şekeli (“NIS”)

(\*) Electrip Araç Kiralama Ticaret AŞ'nin yeni ticaret unvanı “Eway Araç Kiralama Ticaret AŞ” olarak 9 Şubat 2023 tarihinde tescil edilmiştir.

(\*\*) Pakistan’da kurulu “Zorlu Wind Pakistan (Private) Ltd.” şirketinin yeni unvanı, “ZGP Pakistan (Private) Ltd.” olarak tescil edilmiştir.

(\*\*\*) Şirket’in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Dağıtım’daki paylarının tamamının Palmet Enerji AŞ’nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ’ye satışı ve pay devri işlemleri 12 Mart 2024 tarihinde tamamlanmıştır. TFRS 5’in gerektirdiği şartların gerçekleşmesini takiben, bu bağlı ortaklığa ilişkin varlık ve yükümlülükler sırasıyla “Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar” ve “Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler” olarak sınıflandırılmıştır.

(\*\*\*\*) Zorlu Yenilenebilir’in bir kısım paylarının halka arzına ilişkin olarak İzahname onayı için SPK’ya 22 Şubat 2024 tarihinde başvuru yapılmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ve 31 Aralık 2023 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
Rotor Elektrik Üretim AŞ (“Rotor”)	%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
Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım AŞ (“Trakya”) (***)	%90 Zorlu Enerji Dağıtım	Ana şebeke üzerinden gaz yakıtların dağıtımı ve diğer	Türkiye
Gazdaş Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım AŞ (“Gazdaş”) (***)	%90 Zorlu Enerji Dağıtım	Ana şebeke üzerinden gaz yakıtların dağıtımı ve diğer	Türkiye
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret AŞ (“Zorlu Doğal Gaz Tedarik”) (***)	%100 Zorlu Enerji Dağıtım	Gazlı yakıtlar ve bunlarla ilgili ürünlerin toptan ticareti 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

(\*) 29 Eylül 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; yenilenebilir enerji faaliyeti konusunda daha etkin ve odaklanmış bir yapı kurulması ve Şirket’in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Yenilenebilir’in paylarının halka arzının değerlendirilmesi amacıyla, Şirket aktifinde bulunan Nemrut Jeotermal ile Zorlu Elektrik payları ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Zorlu Yenilenebilir’e nominal hisse değerleri üzerinden devredilmiştir.

(\*\*) 26 Temmuz 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Zorlu Solar Pakistan Limited’in şirket sermayesinin %99,7’sini temsil eden 997 adet payın ZGP Pakistan (Private) Limited’e (eski unvanıyla: Zorlu Wind Pakistan (Private) Limited) devri işlemleri tamamlanmıştır.

(\*\*\*) Zorlu Enerji Dağıtım’ın bağlı ortaklıkları Trakya, Gazdaş ve Zorlu Doğal Gaz Tedarik ile birlikte Palmet Enerji AŞ’ye satışına karar verilmiş olup, Zorlu Enerji Dağıtım’ın bağlı ortaklıklarıyla birlikte Palmet Enerji AŞ’nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ’ye satış işlemleri 12 Mart 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 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 ve diğer	İngiltere, Jersey
Ezotech Electric Ltd. ("Ezotech")	%42,15	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail
Solad Energy Ltd. ("Solad")	%42,15	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail
Adnit Real Estate Ltd. ("Adnit")	%42,15	Güneş enerjisi santrali inşaatı	İsrail
Dorad Energy Ltd. ("Dorad")	%25	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail

(\*) 9 Aralık 2022 tarihli özel durum açıklamasında yer aldığı üzere, Şirket'in aynı tarihte %100 oranında doğrudan bağlı ortaklığı olan ZES Dijital Ticaret AŞ'nin sermayesini temsil eden payların tümü, Şirket'in yine %100 oranında doğrudan bağlı ortaklığı olan Electrip Global B.V.'ye devredilmiştir. İngiltere'ye bağlı Jersey adasında, Wren House Infrastructure LP'nin ("Wren House") %100 bağlı ortaklığı olarak Electrip Global Limited ("Electrip Limited") unvanlı Şirket'in kuruluşu 9 Aralık 2022 tarihinde tamamlanmış ve Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissesine sahip olduğu Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir pay, 13 Ocak 2023 tarihinde, 50.000 bin ABD Doları bedel karşılığında Electrip Global Limited'e satılmıştır. Şirket mülkiyetinde kalan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar eksi bir pay (azınlık paylar) ise, Electrip Global Limited'in aynı tarihli sermaye artırımında Şirket'in sermaye taahhüdü karşılığında aynı sermaye olarak konulmak suretiyle, Electrip Global Limited'e devredilmiştir. Bu pay devri ile Electrip Global B.V.'nin yönetim kontrolü Electrip Global Limited vasıtasıyla Wren House'a geçmiştir.

Şirket'in dolaylı iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Dolaylı İştirakler	Pay Sahibi Doğrudan İştirak ve Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
Ashdod Energy Limited ("Ashdod")	%100 Ezotech	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail
Ramat Negev Energy Limited ("Ramat")	%100 Ezotech	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail
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

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 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
Electrip USA Inc.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	ABD
Electrip Germany GmbH	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Almanya
Electrip Dooel Skopje	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Makedonya
Electrip Italy S.r.l.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İtalya
Electrip Hellas Single Member P.C.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Yunanistan
Electrip Mobility Service D.O.O.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hırvatistan
Electrip Poland Spółka Z.O.O.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Polonya
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 Mobility Service L.T.D.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İngiltere
ZES Solutions, D.O.O	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Slovenya
Electrip Netherlands B.V.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hollanda
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
Electrip Czech Republic s.r.o.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Çek umhuriyeti

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### İştirakler (Devamı)

##### Dolaylı İştirakler (Devamı)

- (\*) 9 Aralık 2022 tarihli özel durum açıklamasında yer aldığı üzere, Şirket'in aynı tarihte %100 oranında doğrudan bağlı ortaklığı olan ZES Dijital Ticaret AŞ'nin sermayesini temsil eden payların tümü, Şirket'in yine %100 oranında doğrudan bağlı ortaklığı olan Electrip Global B.V.'ye devredilmiştir. İngiltere'ye bağlı Jersey adasında, Wren House'un %100 bağlı ortaklığı olarak Electrip Global Limited unvanlı Şirket'in kuruluşu 9 Aralık 2022 tarihinde tamamlanmış ve Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissesine sahip olduğu Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir pay, 13 Ocak 2023 tarihinde, 50.000 bin ABD Doları bedel karşılığında Electrip Global Limited'e satılmıştır. Şirket mülkiyetinde kalan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar eksi bir pay (azınlık paylar) ise, Electrip Global Limited'in aynı tarihli sermaye artırımında Şirket'in sermaye taahhüdü karşılığında aynı sermaye olarak konulmak suretiyle, Electrip Global Limited'e devredilmiştir. Bu pay devri ile Electrip Global B.V.'nin yönetim kontrolü Electrip Global Limited vasıtasıyla Wren House'a geçmiştir.
- (\*\*) 22 Haziran 2023 tarihli özel durum açıklamasında yer aldığı üzere, ZES Solar paylarının tamamının, sermayesine %49,99 pay oranında iştirak edilen, Jersey'de kurulu Electrip Global Limited şirketine toplam 49.400 bin ABD Doları bedel karşılığında satışına, Pay Alım ve Satım Sözleşmesi'nde öngörülen düzeltme koşulları gerçekleştiği takdirde satış bedeli düzeltmelerinin yapılmasına karar verilmiş olup ilgili hisse devir işlemleri tamamlanmıştır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 2.619'dur (31 Aralık 2022: 2.645).

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

##### Yurt İçindeki Kurulu Güç:

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
<b>Jeotermal</b>				<b>305,00</b>	-
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	-
<b>Rüzgar</b>				<b>135,00</b>	-
Gökçedağ	Rotor	Osmaniye	Rüzgar	135,00	-

(\*) Santrale 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.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### Yurt İçindeki Kurulu Güç (Devamı):

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
<b>Hidroelektrik</b>				<b>118,94</b>	-
Tercan	Zorlu Doğal	Erzincan	Hidroelektrik	15,00	-
Kuzgun	Zorlu Doğal	Erzurum	Hidroelektrik	20,90	-
Ataköy	Zorlu Doğal	Tokat	Hidroelektrik	5,50	-
Mercan	Zorlu Doğal	Tunceli	Hidroelektrik	20,40	-
Çıldır	Zorlu Doğal	Kars	Hidroelektrik	15,40	-
İkizdere	Zorlu Doğal	Rize	Hidroelektrik	24,94	-
Beyköy	Zorlu Doğal	Eskişehir	Hidroelektrik	16,80	-
<b>Doğal Gaz</b>				<b>83,83</b>	<b>98,00</b>
Lüleburgaz	Zorlu Enerji	Lüleburgaz, Kırklareli	Kojenerasyon Doğal Gaz	49,53	98,00
Bursa	Zorlu Enerji	Bursa Organize Sanayi Bölgesi	Kombine Çevrim Doğal Gaz	34,30	-
<b>TOPLAM</b>				<b>642,77</b>	<b>98,00</b>



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### Yurt Dışındaki Kurulu Güç (Devamı):

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
<b>Rüzgar</b>			<b>56,40</b>	-
Jhampir	Pakistan	Rüzgar	56,40	-
<b>Güneş (*)</b>			<b>1,50</b>	-
Deadsea	Filistin	Güneş (2 MW)	1,50	-
<b>Doğal Gaz (*)</b>			<b>295,48</b>	<b>46,37</b>
Dorad	İsrail	Kombine Çevrim Doğal Gaz (860 MW)	215,00	-
Ashdod	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (64,54 MW, 40 ton/saat)	27,20	16,86
Ramat Negev	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (126,4 MW, 70 ton/saat)	53,28	29,51
<b>TOPLAM</b>			<b>353,38</b>	<b>46,37</b>

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

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

###### a) Ölçüm esasları

Bu 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.

- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal araçlar - türev finansal araçlar,
- Maddi duran varlıklar içerisinde muhasebeleştirilen arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile tesis, makine ve cihazlardır.

###### b) Geçerli raporlama para birimi

Bu 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 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla 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 2022 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

Sonuç olarak ağırlıklı kullanılan para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 31 Aralık 2023 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 son üç yıla ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - 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
31 Aralık 2023	1,859.38	1,00000
31 Aralık 2022	1,128.45	1,64773
31 Aralık 2021	686.95	2,70672
31 Aralık 2020	504.81	3,68333

Grup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlanmış 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.

1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla enflasyon düzeltmesi yapılmamış geçmiş yıl zararları tutarı 969.887 TL'dir. TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi sonrası 1 Ocak 2021 tarihli geçmiş yıl karları tutarı 2.038.747 TL olup, bu tutarın 31 Aralık 2023 satın alma gücüne getirilmiş hali ise 7.509.317 TL'dir.

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.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

###### c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

- Enflasyonun Grup'un net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, konsolide kar veya zarar tablosunda "Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)" olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 31 Aralık 2023'e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Grup'un ağırlıklı kullanılan para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olduğunu tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, Grup, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29'un gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, Grup'un konsolide finansal tablolarında sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmelidir. Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmalıdır.

Grup, 1 Ocak 2021 tarihli açılış finansal durum tablosunda TMS 29'u uygulamış ve ilgili rakamları, varlıkların elde edildiği ve yükümlülüklerin üstlenildiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde yeniden düzenlemiştir.

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

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS" ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisine 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.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

##### c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

*Konsolide finansal tabloların onaylanması*

Konsolide finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 2 Nisan 2024 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurul'unun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloların değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

##### 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.

##### 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.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

###### *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.

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir pay, 13 Ocak 2023 tarihinde, 50.000 bin ABD Doları bedel karşılığında Electrip Global Limited'e satılmıştır. Şirket mülkiyetinde kalan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar eksi bir pay (azınlık paylar) ise, Electrip Global Limited'in aynı tarihli sermaye artırımında Şirket'in sermaye taahhüdü karşılığında aynı sermaye olarak konulmak suretiyle, Electrip Global Limited'e devredilmiştir. Bu pay devri ile Electrip Global B.V.'nin yönetim kontrolü Electrip Global Limited vasıtasıyla Wren House'a geçmiştir.

22 Haziran 2023 tarihli özel durum açıklamasında yer aldığı üzere, ZES Solar paylarının tamamının, sermayesine %49,99 pay oranında iştirak edilen, Jersey'de kurulu Electrip Global Limited şirketine toplam 49.400 bin ABD Doları bedel karşılığında satışına, Pay Alım ve Satım Sözleşmesi'nde öngörülen düzeltme koşulları gerçekleştiği takdirde satış bedeli düzeltmelerinin yapılmasına karar verilmiş olup ilgili hisse devir işlemleri tamamlanmıştır.

Söz konusu pay devirleri ile beraber, Electrip Global B.V. ve ZES Solar tam konsolidasyon kapsamından çıkmıştır. Şirket'in Electrip Global Limited üzerindeki sahiplik oranı %49,99 olmuş ve doğrudan iştirak edilen Electrip Global Limited, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kapsamında muhasebeleştirilmiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

###### a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

%50,01 oranında satışı gerçekleşen Electrip Global B.V. paylarına ait varlık ve yükümlülükleri ile net varlıkları, işlem tarihi olan 13 Ocak 2023 tarihindeki değerleri ile aşağıdaki gibidir:

	13 Ocak 2023
Dönen varlıklar	92.605
Duran varlıklar	210.998
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>303.603</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	(122.079)
Uzun vadeli yükümlülükler	(25.133)
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>(147.212)</b>
<b>Net varlıklar</b>	<b>156.391</b>
Satılan hisse oranı	%50,01
<b>Elden çıkarılan net varlıklar</b>	<b>78.211</b>
<b>Satıştan kaynaklanan net nakit girişi</b>	<b>938.040</b>
<b>13 Ocak itibarıyla bağlı ortaklık satış karı</b>	<b>859.829</b>
Bağlı ortaklık satış karı parasal kazanç etkisi	431.372
<b>31 Aralık itibarıyla bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 29)</b>	<b>1.291.201</b>

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir payın, 50.000 bin ABD Doları bedel karşılığında Electrip Global Limited'e satılması ile Şirket mülkiyetinde kalan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar eksi bir pay (azınlık paylar), Electrip Global Limited'in aynı tarihli sermaye artırımında Şirket'in sermaye taahhüdü karşılığında aynı sermaye olarak konulmak suretiyle, Electrip Global Limited'e devredilmiştir. Bu pay devri sonrasında, Şirket'in elinde kalan paylar gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilmiştir. Elde tutulan finansal varlığa ilişkin değer artışı, konsolide kar veya zarar tablosunda, yatırım faaliyetlerinden gelirler kaleminde sunulmuştur. Elde tutulan %49,99 oranındaki Electrip Global Limited'e ait finansal bilgiler ile, gerçeğe uygun değer gösterimi sonucu oluşan değer artışına ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur:

	13 Ocak 2023
Electrip Global Limited'in %100 oranında hissesinin gerçeğe uygun değeri	1.875.705
Electrip Global Limited hissesi üzerinde Grup'un sahiplik oranı	%49,99
Elde tutulan finansal varlığın gerçeğe uygun değeri	937.665
Elde tutulan finansal varlığın kayıtlı değeri	139.462
<b>13 Ocak itibarıyla elde tutulan finansal varlığa ilişkin değer artışı</b>	<b>798.203</b>
Değer artışına ilişkin parasal kazanç etkisi	399.433
<b>31 Aralık itibarıyla elde tutulan finansal varlığa ilişkin değer artışı (Dipnot 29)</b>	<b>1.197.636</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

###### a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

%100 oranında satışı gerçekleşen ZES Solar paylarına ait varlık ve yükümlülükleri ile net varlıklarının, işlem tarihi olan 22 Haziran 2023 tarihindeki tutarları aşağıdaki gibidir:

	<b>22 Haziran 2023</b>
Dönen varlıklar	798.059
Duran varlıklar	5.880
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>803.939</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	(807.779)
Uzun vadeli yükümlülükler	(640)
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>(808.419)</b>
<b>Net varlıklar</b>	<b>(4.480)</b>
Satılan hisse oranı	%100,00
<b>Elden çıkarılan net varlıklar</b>	<b>(4.480)</b>
<b>Satıştan kaynaklanan net nakit girişi</b>	<b>1.167.021</b>
<b>22 Haziran itibarıyla bağlı ortaklık satış karı</b>	<b>1.171.501</b>
Bağlı ortaklık satış karı parasal kazanç etkisi	481.945
<b>31 Aralık itibarıyla bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 29)</b>	<b>1.653.446</b>

#### *Kontrol gücü olmayan paylar*

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı hissedarların payları, 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 alışı ve satış işlemlerini, Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alışı işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

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

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

###### a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

Doğrudan bağlı ortaklık	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Zorlu Osmangazi	100	100
Zorlu Yenilenebilir	100	100
Eway	100	100
Zorlu Enerji Dağıtım	100	100
ZGP Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Enerji Pakistan	99,99	99,99
Zorlu Enerji İsrail	100	100
Zador	100	100
ZJ Strong	75	75
Rarik Turkison (*)	-	100
Alkan Jeotermal (**)	-	100
Zorlu Enerji Asia (***)	-	100
Zorlu Elektrik	-	100
Nemrut Jeotermal	-	100
Electrip Global B.V.	-	100
ZES Solar	-	100

(\*) Şirket'in sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Rarik Turkison Enerji AŞ ile "Devralma Yoluyla Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" için Sermaye Piyasası Kurulu'na 6 Şubat 2023 tarihinde yapılan başvuru, Kurul'un 9 Ağustos 2023 tarih ve 46/956 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

(\*\*) Şirket'in sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Alkan Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ ile "Devralma Yoluyla Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" için Sermaye Piyasası Kurulu'na 11 Ekim 2023 tarihinde yapılan başvuru, Kurul'un 1 Aralık 2023 tarih ve 75/1628 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

(\*\*\*) Şirket'in sermayesini temsil eden paylarının tamamına sahip olduğu, Dubai Uluslararası Finans Merkezi'nde (Dubai International Financial Center) kurulu Zorlu Enerji Asia Holding Limited şirketinin tasfiye süreci tamamlanmıştır.

###### a) 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 iştiraktaki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise düzeltilmektedir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

###### a) İştiraklerdeki yatırımlar (Devamı)

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla doğrudan iştirakleri ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

<b>İştirakler</b>	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	<b>(%)</b>	<b>(%)</b>
Dorad	25	25
Ezotech	42,15	42,15
Solad	42,15	42,15
Adnit	42,15	42,15
Electrip Global Limited	49,99	-

##### 2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

###### a) **31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:**

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

- Yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılması (TMS 1'de yapılan değişiklikler).

Grup, söz konusu değişikliklerin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

###### **b) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:**

1 Ocak 2023 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

- Muhasebe politikalarının açıklanması (TMS 1'e ilişkin değişiklikler),
- Muhasebe tahminlerine ilişkin tanım (TMS 8'e ilişkin değişiklikler),
- Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve borçlara ilişkin ertelenmiş vergi - TMS 12 Gelir Vergileri'nde yapılan değişiklikler.

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

###### **a) İlişkili taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

- a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  - i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere),
  - ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya,
  - iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması,
- b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması,
- c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
- d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
- e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
- f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya,
- g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması.

Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkisine girmektedir (Dipnot 31).

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### b) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("geçerli para birimi"). Konsolide finansal tablolar, Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TFRS'ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ise ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisinde yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

###### c) Maddi duran varlıklar

Grup, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardına uygun olarak aktifinde yer alan santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve konsolide finansal tablolarında maddi duran varlıklarını gerçeğe uygun değerleriyle göstermiştir.

Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santralleri ile Zorlu Doğal'da belirtilen Kızıldere 1 jeotermal santralinin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" ve "Maliyet Yaklaşımı Yöntemi" kullanılmış olup, bu tesisler haricinde kalan tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde ise gelir yaklaşımı yöntemi (indirgenmiş nakit akışları yöntemi - İNA) kullanılmıştır.

İlişikteki finansal tablolarda, İNA yöntemi uygulanan santrallerde tespit edilen değer artış tutarları, tesis, makine ve cihazlara ek olarak, santrallerin bütünlüğü unsuru olarak değerlendirilen arsalarına, yeraltı ve yer üstü düzenleri ile binalarına, oransal olarak dağıtılarak sunulmuştur. Motorlu taşıtlar ve demirbaşlar, önceki yıllarla tutarlı olarak elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve eğer varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra kaydedilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları (kar veya zarar tablosuna yansıtılan amortisman) ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları arasındaki fark, her yıl ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra yeniden değerlendirme fonundan birikmiş kar/zarara transfer edilir. Aynı uygulama maddi duran varlık çıkışlarında da geçerlidir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### c) Maddi duran varlıklar (Devamı)

Arsalar ekonomik ömürleri sınırsız olarak kabul edildiği için amortismanına tabi tutulmamıştır. Amortisman, maddi duran varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır.

Konsolide finansal tablolarda, Zorlu Doğal'da belirtilen Kızıldere 1, 2 ve 3 jeotermal santralleri ile hidroelektrik santralleri, Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir 1 jeotermal enerji santrali ve güneş enerji santrali, Rotor'a ait Gökçedağ rüzgar santrali ve Zorlu Pakistan'a ait Jhimpir rüzgar santrali ile Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santralleri 31 Aralık 2023 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş ve konsolide finansal tablolarda yeni değerleriyle dikkate alınmıştır. Değerleme raporlarında kullanılan varsayımlar, Dipnot 2.7'de sunulmuştur.

İNA yaklaşımı benimsenerek gerçeğe uygun değerleri tespit edilen santrallere ilişkin kalan faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	<b>Kalan Faydalı Ömür (Yıl)</b>
Kızıldere jeotermal enerji santralleri ile hidroelektrik santralleri	15
Alaşehir 1 jeotermal ve güneş enerji santrali	17
Jhimpir rüzgar santrali	10
Gökçedağ rüzgar santrali	12

Maliyet ve emsal karşılaştırma yöntemiyle gerçeğe uygun değerleri tespit edilen Zorlu Enerji'ye ait tesislerin değerlemesinde ise tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki şekilde dikkate alınmıştır:

	<b>Faydalı Ömür (Yıl)</b>
Binalar	30-45
Yer altı ve yer üstü düzenleri	10-20
Makine ve teçhizat	6-48

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normalde gider hesaplarına kaydedilmektedir. Ancak, eğer varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme söz konusu olursa, bu giderler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği sabit kıymetin kalan ekonomik ömrü üzerinden amortisman ayrılır. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmin edilen geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payı ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, haklar (bilgisayar yazılımları, müşteri ilişkileri, imtiyazlı hizmet anlaşmaları, sözleşme maliyeti ve diğer) ile şerefiye ve lisansları (ticari işletme lisansları) içermektedir.

Sınırlı faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden muhasebeleştirilir ve doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilir.

Sınırlı faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar olası bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığının tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi olmayan duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımlarının iskonto edilmiş bugünkü değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Değer düşüklüğü karşılığı aynı dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

###### ***Diğer Haklar***

Diğer haklar geliştirme maliyetleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Diğer haklar tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Diğer hakların tahmin edilen faydalı ömrü yaklaşık 10 yıldır (Dipnot 17).

###### ***Sözleşme Varlıkları***

Grup, imtiyaz sözleşmesi uyarınca, baz varlık tabanının oluşmasına kadar geçen, abonelerine faturalayamadığı ilk 8 yıllık yatırımlarını, satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar olarak maddi olmayan duran varlıklar altında göstermektedir. Sözleşme maliyetlerinin kalan faydalı ömrü yaklaşık 13 yıldır (Dipnot 12, 17).

###### ***İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları***

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan imtiyaz sözleşmesi, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. İmtiyaz sözleşmesinin ömrü OEDAŞ için 20 yıl olarak belirlenmiştir (kalan faydalı ömür yaklaşık 13 yıldır). İmtiyaz sözleşmesi bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 17).

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### d) Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

###### ***Müşteri İlişkileri***

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. OEPSAŞ'a ait müşteri ilişkilerinin ömrü 20 yıl olarak belirlenmiştir (kalan faydalı ömür yaklaşık 13 yıldır). Müşteri ilişkileri bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 17).

###### ***İşletme Birleşmesi ve Şerefiye Değer Düşüklüğü***

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden ayrılabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Şerefiyenin kayıtlı değeri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldüğü durumlarda daimi değer kaybı göz önüne alınarak düzeltmeye tabi tutulur. TFRS 3 çerçevesinde, yıl sonlarında şerefiyenin kayıtlı değeri, değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir.

Değer düşüklüğü testinde, şerefiye, Grup'un birleşmenin sinerjilerinden yararlanacak olan her bir nakit üreten birimine tahsis edilir. Şerefiye üzerinde değer düşüklüğünün olup olmadığını kontrol etmek amacıyla her yıl ya da değer düşüklüğü göstergesi olduğu durumlarda daha kısa sürelerde değer düşüklüğü testi uygulanır (Dipnot 2.7).

Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, değer düşüklüğü ilk olarak nakit üreten birime tahsis edilen şerefiyenin defter değerini azaltmak için kullanılır ve sonra bir oran dahilinde diğer varlıkların defter değerini azaltmak için kullanılır. Şerefiye için ayrılmış değer düşüklüğü karşılığı, daha sonraki dönemlerde iptal edilemez.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### e) İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar

TFRS Yorum 12, "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" kamudan özel sektöre verilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarının işletmeciler tarafından muhasebeleştirilmesini düzenler. Elektrik ve gaz dağıtım faaliyetleri ile ilgili imtiyazlı hizmet anlaşmaları, Grup tarafından TFRS Yorum 12 çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

TFRS Yorum 12 kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşmaların şartları uyarınca, Grup işletmeci sıfatıyla, hizmet sağlayıcı olarak hareket eder. İşletmeci, bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapıyı inşa eder veya yeniler ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıyı işletir ve altyapının bakımını gerçekleştirir.

Grup, elektrik dağıtım faaliyetini kamudan özel sektöre devredilen imtiyazlı hizmet anlaşması çerçevesinde yapmaktadır. Grup, dağıtım faaliyeti kapsamında yaptığı yatırım harcamalarını, imtiyaz tanıyanın talimatı doğrultusunda abonelerine faturalamaya ilişkin sözleşmeden doğan koşulsuz bir hakka sahip olduğu ölçüde finansal varlık olarak muhasebeleştirilmektedir. Dağıtım hizmetlerine karşılık tahsilat yapma hakkı abonelere kesilen faturalar yoluyla gerçekleşir. Söz konusu faturadaki dağıtım bileşeni Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") tarafından belirlenmiş dağıtım tarifeleri ile düzenlenir. Dağıtım hizmetine ilişkin yıllık gerçekleşen tahsilatlar ile EPDK tarafından önceden belirlenmiş gelir tavanı arasındaki fark, gelecek dönemlerdeki tarifenin revizyonu ile EPDK tarafından düzeltilir.

Grup, doğal gaz dağıtım faaliyetleri çerçevesinde bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapıyı inşa eder veya yeniler ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıyı işletir ve altyapının bakımını gerçekleştirir. Grup ayrıca her aboneden, abonenin bulunduğu bölgede yapılacak altyapı yatırımlarına kaynak sağlamak ve doğal gazın abonelere ulaştırılması amacıyla belirli bir abonelik bedeli tahsil etmektedir. EPDK tarafından belirlenen abone bağlantı bedeli tutarları, bağlantı anlaşmasının imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak ve iade edilmemek üzere tahsil edilmektedir. Bu kapsamda dönem içinde yapılan yatırımlar 7139 karar numaralı Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri için Tarife Hesaplama Usul ve Esasları yönetmeliğine göre her bir tarife yılı için dağıtım faaliyeti kapsamında yapılan düzenlenmiş şebeke yatırım harcamalarından ilgili tarife yılında elde edilen bağlantı gelirleri düşülerek net olarak hesaplanmaktadır.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### e) İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar (Devamı)

TFRS Yorum 12 kapsamında, Grup'un elektrik ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin yapmış olduğu yatırımların tamamı "İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar" olarak muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 5). 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin "İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar", "Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar altında gösterilmiş olan OEDAŞ'a ait imtiyazlı hizmet anlaşmaları ise TFRS 3 kapsamında uygulanan satın alma muhasebeleştirilmesi neticesinde 2017 yılında konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

OEDAŞ'ın elektrik dağıtım faaliyeti, 24 Temmuz 2006 tarihinde Türkiye Elektrik Dağıtım AŞ ("TEDAŞ") ile imzalanan İşletme Haklarının Devri ("İHD") sözleşmesi kapsamında hizmet imtiyaz düzenlemesi çerçevesinde yürütülmektedir. Şirket'in dağıtım lisansının 1 Eylül 2036'da sona erme tarihine veya sona ermesinden önce herhangi bir nedenle iptaline kadar Şirket, elektrik dağıtım sisteminin işletme haklarına, dağıtım bölgesinde var olan veya kurulacak dağıtım tesislerine ve dağıtım tesislerinin işletilmesi, bu tesislerin ve inşaatların rehabilitasyonu ve güçlendirilmesi için çok önemli olan taşınmaz ve taşınmaz varlıkların kontrolüne sahiptir. Dağıtım lisansının herhangi bir şekilde yenilenmesi, sözleşmenin aynı şartlar ile uzatılmasıyla sonuçlanmayacaktır. Şirket, sözleşme süresinin sona ermesinden en az bir yıl önce, TEDAŞ'a başvurabilir ve sözleşmenin yenilenmesini talep edebilir. TEDAŞ, sözleşmenin sona ermesinden altı ay öncesinden, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde yeni şartları da dikkate alarak bu talebi değerlendirdikten sonra sözleşmeyi yenilemeye karar verebilir.

OEDAŞ için 2016-2020 yılları arasında geçerli olacak üçüncü uygulama dönemine ilişkin dağıtım sistem işletim gelir gereksinimi ve ilgili parametreleri olan EPDK tarafından 30 Aralık 2015 tarihli ve 6039-1 (son revizyon: 26 Aralık 2019 tarihli ve 9067-1) sayılı Kurul kararı ile ve 2021-2025 yılları arasında geçerli olacak dördüncü uygulama dönemine ilişkin dağıtım sistem işletim gelir gereksinimi ve ilgili parametreleri EPDK tarafından 24 Aralık 2020 tarihli ve 9911-1 sayılı Kurul kararı ile onaylanmıştır.

Trakya'nın doğal gaz dağıtım faaliyeti, 23 Haziran 2005 tarihinde EPDK tarafından düzenlenen ihale sonrasında 25 Ocak 2006 tarihinde lisans alınması ile başlamıştır. Trakya'nın lisansı 25 Ocak 2036 tarihinde sona ermektedir. Trakya için 2022-2026 yılları arasında geçerli olacak üçüncü tarife uygulama dönemi perakende satış tarifelerine yönelik yatırım ve işletme gelir gereksinimi ile ilgili parametreler EPDK tarafından 8 Eylül 2022 tarihli ve 11194 sayılı Kurul kararı ile yayınlanmıştır. Gazdaş'ın doğal gaz dağıtım faaliyeti, 28 Temmuz 2005 tarihinde EPDK tarafından düzenlenen ihale sonrasında 24 Şubat 2006 tarihinde lisans alınması ile başlamıştır. Gazdaş'ın lisansı 24 Şubat 2036 tarihinde sona ermektedir. Gazdaş için 2022-2026 yılları arasında geçerli olacak üçüncü tarife uygulama dönemi perakende satış tarifelerine yönelik yatırım ve işletme gelir gereksinimi ile ilgili parametreler EPDK tarafından 1 Eylül 2022 tarihli ve 11169 sayılı Kurul kararı ile yayınlanmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### e) İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar (Devamı)

Doğal gaz dağıtım sektöründe, dağıtım şebekesinin mülkiyeti dağıtım şirketine aittir. Dağıtım Şirketi yürürlükte olan doğal gaz dağıtım lisansı süre bitiminden en erken bir yıl, en geç dokuz ay önce, EPDK'ya yazılı olarak başvurması suretiyle yenilenmesini talep edebilir. EPDK tarafından lisans süresinin uzatılmaması halinde, EPDK ilgili şehir için Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliğinde belirtilen usul ve esaslara göre ihale açar ve en uygun teklifi veren tüzel kişiye lisans verir.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarından oluştuğundan TFRS 9 kapsamında itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülmektedir.

Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin imtiyaz sözleşmeleri uyarınca finansal varlıklar 10 yılda, gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin imtiyaz sözleşmeleri uyarınca finansal varlıklar ise, 22 yılda itfa edilmektedir (Dipnot 5, 12).

Grup, devlet ile olan hizmet imtiyaz sözleşmesinin şartlarını göz önünde bulundurarak TFRS Yorum 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" uyarınca finansal varlık modelini uygulamış ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 9.120.452 TL tutarında imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2022: 12.866.007 TL) (Dipnot 5). Bununla birlikte OEDAŞ'a ait toplam 1.219.261 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (31 Aralık 2022: 1.096.322 TL) (Dipnot 28) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, faiz, amortisman ve vergi öncesi karlılık ("FAVÖK") hesaplamasına dahil edilmiştir. Gazdaş ve Trakya'ya ait toplam 361.191 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri ise durdurulan faaliyet olarak sunulmakta olup, FAVÖK (Dipnot 3) hesaplamasına dahil edilmemiştir. OEDAŞ'a ait toplam 4.164.402 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (31 Aralık 2022: 3.672.678 TL) parasal kazanç/kayıp içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir. Gazdaş ve Trakya'ya ait toplam 1.248.627 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı ise durdurulan faaliyet olarak sunulmakta olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir.

Grup, gaz dağıtım şirketlerinde imtiyaz sözleşmesi uyarınca, baz varlık tabanının oluşmasına kadar geçen, abonelerine faturalayamadığı ilk 8 yıllık yatırımlarını, maddi olmayan duran varlıklar altında göstermekte olup (31 Aralık 2023: Sözleşme maliyeti, net 505.394 TL, 31 Aralık 2022: Sözleşme maliyeti, net: 544.271 TL) kalan lisans süresince itfa etmektedir. Söz konusu itfa payı ise, satışların maliyetinde gösterilmekte olup, 2023 ve 2022 için 38.877 TL'dir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar altında sınıflandırılan sözleşme varlıkları, "Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır (Dipnot 12, 17).

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### f) Hasılat

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde veya geçtikçe varlık devredilmiş olur. Grup, aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı konsolide finansal tablolara almaktadır:

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması,
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Grup, aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın hakları tanımlanabilmektedir,
- Devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşulları tanımlanabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredeceği mal veya hizmetler için bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Grup, bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilme kabiliyetini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### f) Hasılat (Devamı)

Sözleşme başlangıcında Grup, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar. Grup ayrıca, sözleşme başlangıcında, her bir edim yükümlülüğünü zamanla ya da zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, Grup, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Grup, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Grup, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekte ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı konsolide finansal tablolara yansıtmaz.

Grup, işlem fiyatını tespit etmek için sözleşme hükümlerini ve ticari teamüllerini dikkate alır. İşlem fiyatı, Grup'un üçüncü şahıslar adına (örneğin bazı satış vergileri) tahsil edilen tutarlar hariç taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Grup, işlem fiyatını her bir edim yükümlülüğüne (ya da farklı mal veya hizmete), müşteriye taahhüt edilen mal veya hizmetlerin devri karşılığı hak etmeyi beklediği bedeli gösteren bir tutarda dağıtmaktadır. Bu dağıtımda Grup, işlem fiyatını sözleşmede belirlenen her edim yükümlülüğüne, nispi bir müstakil satış fiyatı üzerinden dağıtır, bu dağıtımda Grup, sözleşmedeki her bir edim yükümlülüğünün temelini oluşturan farklı mal veya hizmetlerin sözleşme başlangıcındaki müstakil satış fiyatını tespit eder ve işlem fiyatını bu müstakil satış fiyatlarına orantılı olarak dağıtır.

Grup'un edim yükümlülükleri elektrik ve doğal gaz dağıtım ile elektrik satış hizmetlerinden oluşmaktadır. Müşteri, Grup'un edimden sağladığı faydayı eş zamanlı olarak tüketmektedir. Elektrik ve doğal gaz dağıtım hizmetleri hizmetin verildiği anda, elektrik satışı ise elektrik teslimatının gerçekleştiği anda muhasebeleştirilmektedir. Grup, satılan mal veya hizmetin kontrolünü aynı anda müşteriye devretmekte ve hasılat, edim yükümlülüğü yerine getirildiği an muhasebeleştirilmektedir. Grup'un operasyonları dolayısıyla TFRS 15'in Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### f) Hasılat (Devamı)

###### ***Elektrik üretimi ve toptan satış hasılatı***

Grup'un santralleri aracılığı ile üretilip sattığı elektrikten elde ettiği gelirlerdir. Elektrik hizmeti doğası itibarıyla müşterinin eş zamanlı alıp tükettiği ve seri halde sunulan bir hizmet olduğu için tek bir edim olarak muhasebeleştirilmektedir.

Elektrik satış gelirleri, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir.

###### ***Panel satış hasılatı***

Yurt içi ve yurt dışında güneş enerjisinden elektrik üretmek, solar fotovoltaik panelleri satmak, satın almak, ihraç etmek, çatılara yerleştirmek suretiyle elde edilen hasılatı ifade etmektedir. Söz konusu hasılat, malın teslim edilmesi ile eş anlı olarak faturalandırılır ve hasılat kaydedilir.

###### ***Perakende satış hasılatı***

Elektrik Piyasası Kanunu'nda perakende satış hizmeti; perakende satış lisansına sahip şirketlerce, elektrik enerjisi ve/veya kapasite satımı dışında tüketicilere sağlanan diğer hizmetler olarak tanımlanmıştır. Perakende satış hizmeti kapsamı, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde, elektrik enerjisi ve/veya kapasite satımı dışında, tüketicilere sağlanan, faturalama ve tahsilat gibi diğer hizmetler olarak tanımlanmıştır. Şirket tarafından kesilen faturalarda yer alan perakende satış hizmet bedeli, faturalandırma, müşteri hizmetleri, perakende satış hizmetine ilişkin yatırım giderleri ve perakende satış hizmetine ilişkin diğer giderlerden oluşmaktadır. Perakende satış hizmeti bedeli, Şirket'ten enerji alan tüm tüketicilere uygulanmaktadır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### f) Hasılat (Devamı)

###### *Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat*

###### • Dağıtım sistemi kullanım gelirleri

Dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedeller, dağıtım gelir tavanı ve talep tahminleri dikkate alınarak hesaplanır. Dağıtım gelir tavanı, sistem işletim gelir tavanı ile kayıp enerji gelir tavanı unsurlarından oluşur. Dağıtım sistemi kullanım gelirleri, Grup'un dağıtım şirketlerinin dağıtım faaliyetlerini yürütebilmesi için gerekli olan maliyetlerden hareketle belirlenir. Bu kapsamda dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin gelirlerin belirlenmesinde, dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamında gerekli olan yatırım harcamaları ile yatırım harcamalarına ilişkin makul bir getiri, sistem işletim maliyeti, teknik ve teknik olmayan kayıp maliyeti, kesme - bağlama hizmet maliyeti, sayaç okuma maliyeti, reaktif enerji maliyeti ve iletim tarifesi kapsamında ödenen tutarlar gibi dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamındaki tüm maliyet ve hizmetler dikkate alınır.

Grup'un tarifesi belirlenirken esas alınacak teknik ve teknik olmayan kayıplara ilişkin EPDK tarafından belirlenen hedef kayıp oranlarını geçmemek kaydı ile teknik ve teknik olmayan kayıplara ilişkin maliyetler dağıtım tarifelerinde yer alır ve tüketicilere yansıtılır.

Dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedellerin belirlenmesinde, teknik ve teknik olmayan kayıplara ilişkin hedef oranlarının tespiti ve değiştirilmesi ile oluşacak maliyetin tarifelerde yer alması ve tüketicilere yansıtılmasında EPDK'nın Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ hükümleri ve elektrik dağıtım şirketlerinin hedef kayıp oranlarının belirlenmesi için EPDK tarafından çıkarılan usul ve esaslar dikkate alınır.

Elektrik dağıtım şirketlerinin bir tarife yılında sistem işletim faaliyeti için toplayacakları gelirler, EPDK tarafından her bir elektrik dağıtım şirketi için onaylanmış olan sistem işletim gelir tavanları ile sınırlandırılmıştır. Her bir tarife yılı için, her bir elektrik dağıtım şirketinin gerçekleştirmelerine göre EPDK tarafından hesaplanan yıl sonu düzeltmeye esas sistem işletim gelir tavanı ile yıl sonu gerçekleşen sistem işletim geliri arasındaki fark iki yıl sonra EPDK tarafından tarifeler ile düzeltilmektedir.

EPDK tarafından tutarın kesin olarak belirlenmesini takiben, EPDK tarafından hesaplanan yıl sonu düzeltmeye esas sistem işletim gelir tavanı ile yıl sonu gerçekleşen sistem işletim geliri arasındaki fark finansal tablolarda tahakkuk esasına göre ticari alacak ya da ertelenmiş gelir olarak muhasebeleştirilir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### f) Hasılat (Devamı)

###### ***Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat (Devamı)***

Kayıp enerji düzeltme bileşenine esas gelir farkı ise hedef kayıp oranı doğrultusunda gerçekleşen toplam kayıp enerji maliyetinden, destekleme tutarının kayıp enerjiye ilişkin kısmı ile kullanıcılara tahakkuk ettirilen dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin gelirin kayıp enerjiye ilişkin kısmının çıkartılması ile bulunmaktadır. Kayıp enerji düzeltme bileşeni, gelir farkı düzeltme bileşeninde olduğu gibi her bir tarife yılı için iki yıl sonra EPDK tarafından tarifeler ile düzeltilmektedir. Kayıp enerji düzeltme bileşenine esas gelir farkı, finansal tablolarda tahakkuk esasına göre ticari alacak ya da ertelenmiş gelir olarak muhasebeleştirilir.

Fiyat eşitleme mekanizması; tüketicilerin dağıtım bölgeleri arasındaki maliyet farklılıklarından kısmen veya tamamen korunmasını sağlamak için kurulmuştur. Bu mekanizma ile her bir dağıtım şirketi için EPDK tarafından onaylanmış dağıtım gelir tavanı tutarı ile yıllık talep tahmininin mevsimsel çekiş oransallığı dikkate alınarak ulusal birim fiyatlarla elde edileceği öngörülen gelir tutarlarının farkı alınarak destek tutarları hesaplanmaktadır. Hesaplanan destek tutarlarının ilgili taraflar arasındaki transferi ise Elektrik Üretim AŞ ("EÜAŞ") aracılığı ile yapılmaktadır.

Dolayısıyla, elektrik dağıtım şirketlerinin dağıtım gelirleri, gelir tavanı metodolojisine göre düzenlenmektedir.

###### • **Elektrik satış geliri**

Grup'un aynı zamanda dengeden sorumlu taraf olarak "Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği" uyarınca Piyasa İşletmecisine ("EPIAŞ") karşı mali sorumlu olarak satılan elektrik enerjisinden elde ettiği gelirler bulunmaktadır. Söz konusu gelirler, elektrik satışının gerçekleştiği anda elektrik satış gelirleri olarak muhasebeleştirilmektedir.

###### • **İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı**

EPDK, İşletme Devir Hakkı Sözleşmesi ("İDHS") sözleşmesi uyarınca dağıtım şirketleri tarafından yapılan yatırım harcamalarının fiyatını düzenlerken yıllık tüketici fiyat endeksini ("TÜFE") dikkate almaktadır. Bu nedenle, TFRS Yorum 9 uyarınca finansal varlık olarak muhasebeleştirilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarından alacaklar, her raporlama tarihi itibarıyla TÜFE'ye göre güncellenmektedir. OEDAŞ'a ait imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı, ilişikteki finansal tablolarda, parasal kazanç/(kayıp) olarak muhasebeleştirilmiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### f) Hasılat (Devamı)

- **Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri**

İDHS uyarınca, Grup tarafından yapılan yatırım harcamalarına ilişkin reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar üzerinden elde edilen faiz gelirleri etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Reel makul getiri düzenlemesiyle ilgili OEDAŞ'a ait faiz gelirleri, ilişikteki finansal tablolarda, esas faaliyetlerden diğer gelirlerde muhasebeleştirilmiştir.

- **Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler**

OEDAŞ, EPDK tarafından onaylanan talep tahminleri ve yatırım planı çerçevesinde dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamında gerekli olan kapasite artış, genişleme, iyileştirme, modernizasyon, şebeke işletim sistemi yatırımları ile dağıtım varlıkları dışında dağıtım faaliyetinin yürütülmesi için gerekli olan faydalı ömrü bir sene üzerindeki arsa, demirbaş, bina ve benzeri varlıklara ilişkin yatırımlar yapmaktadır.

TFRS Yorum 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" kapsamında, devlet veya diğer kamu sektörü işletmeleri tarafından sağlanan - yol yapımı, enerji dağıtımı, hastane veya okul yapımı gibi - işlemlerin özel işletmelere devri olarak tanımlanmaktadır. Şirket'in elektrik dağıtım hizmeti operasyonları, hizmet imtiyaz anlaşmaları kapsamına girmektedir.

Elektrik dağıtımından kaynaklanan söz konusu hak, EPDK tarafından belirlenen dağıtım ve perakende satış hizmetine ilişkin tarifeler baz alınarak abonelere yapılan toplam faturalamalar içinde yansıtılarak muhasebeleştirilir. Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler tek bir performans yükümlülüğü olarak ilgili yatırımlar yerine getirildiği an muhasebeleştirilmektedir. Grup, finansal varlık modeline göre hesapladığı geliri "Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler" olarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat içerisinde, finansal varlığı ise "İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar" olarak finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 5 ve Dipnot 25). Grup, gerçekleştirdiği yatırım harcamaları sonucunda elde ettiği hasılatı ve katlandığı maliyeti TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" uyarınca muhasebeleştirir.

- **Genel aydınlatma geliri**

6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve diğer ikincil mevzuatlar kapsamında elektrik dağıtım şirketlerinin genel aydınlatma tüketici grubuna enerji tedariği yapma zorunluluğu bulunmaktadır. Genel aydınlatma tüketici grubuna yapılan elektrik satışları elektriğin mevcut durumda düşük maliyetli ve yüksek miktarlarda depolanabilir bir stok olmamasından dolayı elektriğin alım ve satımı aynı anda olmakta ve buna göre kullanım anında satış ve maliyetler gerçekleşmektedir.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### g) Durdurulan faaliyetler

Durdurulan bir faaliyet Grup'un işinin bir parçası olup, Grup'un diğer kısımlarından açıkça ayırt edilebilen faaliyet ve nakit akışlarını kapsayan bir kısımdır ve:

- Ayrı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölgesini ifade eder;
- Ayrı bir ana iş kolunun veya faaliyetlerin coğrafi bölgesinin tek başına koordine edilmiş bir plan çerçevesinde satışının bir parçasıdır; veya
- Sadece yeniden satış amacı ile elde edilen bir bağlı ortaklıktır.

Durdurulan faaliyet olarak sınıflama, faaliyetin satışı sonrasında veya öncesinde faaliyetin satış amaçlı elde tutulan varlık olma kriterlerini sağladığı takdirde gerçekleşir.

Bir faaliyetin durdurulan faaliyetler olarak sınıflandırılması durumunda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu bu faaliyet karşılaştırmalı dönemin başlangıcından itibaren durdurulmuş gibi varsayılarak tekrar sunulur.

##### ***Doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat***

###### • Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler

Gazdaş ve Trakya, EPDK tarafından belirlenen talep tahminleri doğrultusunda doğal gaz dağıtım sisteminde şebeke, tesis ve muhtelif inşaat faaliyetleri yatırımı yapmaktadır. Yapılan yatırım harcamalarına ilişkin hasılat ve maliyet durdurulan faaliyet çerçevesinde muhasebeleştirilmiştir.

###### • Doğal gaz satış hasılatı ile sistem kullanım geliri

Gazdaş ve Trakya, abonelere yapılan faturalandırmaya esas doğal gaz satış miktarını, müşteri sayacından okuduğu endeks değerini esas alarak tespit eder. Sayaçlar, ayda bir kez periyodik olarak okunur ve endeks değerleri kayda geçirilir. Doğal gaz satış hasılatı, son okuma tarihi ile bir önceki okuma tarihi arasındaki iki endeks farkına göre hesaplanan satış miktarı üzerinden EPDK tarafından onaylanan ve okuma periyotlarına göre hesaplanacak gün bazında ağırlıklı ortalama perakende satış fiyatı esas alınarak tahakkuk esasına göre kaydedilir. Perakende satış fiyatı, birim doğal gaz alım fiyatı ile EPDK tarafından yatırım ve işletme hizmet karşılığı olarak verilen sistem kullanım bedelinden oluşur. Gazdaş ve Trakya'da abonelere yapılan doğal gaz satışları, konsolide finansal tablolara EPDK düzenlemeleri çerçevesinde brüt olarak yansıtılmaktadır. Bu bağlamda Gazdaş ve Trakya, satın aldığı doğal gazı abonelerine herhangi bir kar marjı ilave etmeden, sadece alım fiyatı üzerine sistem kullanım bedelini ilave ederek faturalamaktadır. Gazdaş ve Trakya, abonelere doğal gaz sağlanması taahhüdünün yerine getirilmesinde esas olarak sorumlu olması sebebiyle hasılatı brüt olarak kaydetmektedir. Doğal gaz satış hasılatı ile ilgili sistem kullanım geliri durdurulan faaliyetler çerçevesinde muhasebeleştirilmiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### g) Durdurulan faaliyetler (devamı)

###### • Doğal gaz taşıma geliri

Serbest tüketicilerin doğal gaz alımı yaptığı toptan satış şirketleri, müşterileri için taşıma hizmet sözleşmesi ve teslim hizmet sözleşmesi yapmak üzere, dağıtım şirketine başvuruda bulunurlar. Dağıtım şirketi, taşıma hizmet sözleşmesi ve teslim hizmet sözleşmesi kapsamında toptan satış şirketine doğal gaz taşıma hizmeti verir. Dağıtım şirketi, müşterilerinde olduğu gibi faturalandırmaya esas doğal gaz tüketim miktarını, müşteri sayacından her ay periyodik olarak okumak suretiyle sistem kayıtlarına işler. Doğal gaz taşıma hizmet satışı, hesaplanan doğal gaz tüketim miktarı üzerinden ve EPDK tarafından dağıtım şirketine bildirilen sistem kullanım bedeli ile tahakkuk ettirilir. Taşıma hizmet bedeli faturası, dağıtım şirketi tarafından toptan satış şirketine yansıtılır. Doğal gaz taşıma geliri durdurulan faaliyetler çerçevesinde muhasebeleştirilmiştir.

###### • Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri

Hasılatın dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan hizmet imtiyaz anlaşmaları ile ilgili faiz gelirleri, Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ("TFRS Yorum 12") göre muhasebeleştirilir. İmtiyaz anlaşmalarından alacaklar üzerinden elde edilen faiz gelirleri etkin faiz metodu kullanılarak muhasebeleştirilir. Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri, ilişikteki finansal tablolarda, durdurulan faaliyetlerden karlar kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

###### • İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı

Grup, finansal varlık üzerinden etkin faiz yöntemine göre hesapladığı geliri, parasal kazanç/(kayıp) içerisinde "İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı" olarak muhasebeleştirmektedir. İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı, ilişikteki finansal tablolarda, durdurulan faaliyetlerden karlar kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### h) Ertelenmiş gelirler

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. Döneme ilişkin oluşan fazla kısım finansal tablolarda ertelenmiş gelirler altında sınıflandırılmıştır.

EPDK tarafından yayınlanan "Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" uyarınca elektrik dağıtım şirketlerinin kayıp enerji ve genel aydınlatma amaçlı enerji tedariki faaliyeti kapsamında oluşan maliyetleri hariç, dağıtım faaliyetini yürütebilmesi için katlanacağı yatırım ve işletme gideri niteliğindeki maliyetleri karşılamak amacıyla belirlenen gelir gereksinimleri bulunmaktadır. Bu çerçevede bir tarife yılına ait sistem işletim gelir tavanının ilgili tarife yılı aralık ayı TÜFE'sine göre hesaplanan değeri ile ilgili tarife yılında gerçekleşen sistem işletim gelirinin ilgili tarife yılı aralık ayı TÜFE'sine göre hesaplanan değeri arasındaki fark, sistem işletim gelir farkı olarak belirlenmektedir. Söz konusu fark, EPDK tarafından iki yıl sonraki tarife yılına dair sistem işletim gelir tavanının belirlenmesinde, sistem işletim gelir farkı düzeltme bileşeni olarak dikkate alınmakta ve sistem işletim gelir tavanı hesaplamasına dahil edilmektedir. Döneme ilişkin oluşan fazla kısım finansal tablolarda ertelenmiş gelirler altında sınıflandırılmıştır.

###### i) Alınan güvence bedelleri

*Perakende elektrik satışı segmentinden elde edilen güvence bedellerine ilişkin muhasebe politikası:*

Grup, müşterilerinden abonelik sırasında TEDAŞ adına güvence bedeli almaktadır ve bu güvence bedeli tutarları, EPDK tarafından ilan edilen tarife ve yöntemler ile belirlenmekte olup, müşterilerden alındığı anda gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. EPDK'nın "Elektrik Piyasasında Garanti Ücretlerinin Güncellenmesi ile İlgili Kurallar ve Yönetmelikler" konusundaki kararına göre, OEPSAŞ, sistemden çıkan abonelere EPDK tarafından belirlenen yöntemlerle güncellenmiş abonelik ücretlerini iade etmek zorundadır. Güvence bedelleri, TÜFE'ye göre güncellenmek suretiyle finansal tablolarda yer almaktadır. Ayrıca, TEDAŞ ve OEPSAŞ arasında imzalanmış olan İşletme Hakkı Devri anlaşmasına göre Grup, abonelerden alınan güvence bedellerini ve iade edilen güvence bedellerini, güncel olarak takip etmek ve net bakiyeyi lisans süresinin sonuna kadar TEDAŞ'a geri ödemek durumundadır. Güvence bedeli karşılığı alınan tutarların değerlemesi sonucu oluşan farklar, konsolide kar veya zarar tablosunda parasal kazanç/(kayıp) altında muhasebeleştirilmiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### i) Alınan güvence bedelleri (Devamı)

*Doğal gaz dağıtım segmentinden elde edilen güvence bedellerine ilişkin muhasebe politikası:*

Grup, yapılan gaz satışlarından doğan alacaklarını garanti altına alabilmek amacıyla, mekanik sayaç kullanan abonelerden abonelik sözleşmesinin imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak üzere güvence bedeli tahsil etmekte ya da teminat mektubu almaktadır. Abonelik sözleşmesi sona eren aboneye ait güvence bedeli, tüm borçların ödenmiş olması ve nakit olarak alınan güvence bedellerinin ilgili mevzuat çerçevesinde güncellenmesi kaydıyla, talep tarihinden itibaren on beş gün içerisinde aboneye veya onun yetkili temsilcisine iade edilmektedir.

Güvence bedeli karşılığı alınan tutarların değerlemesi sonucu oluşan farklar, konsolide kar veya zarar tablosunda durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir.

###### j) Borçlanma maliyetleri

Banka kredileri alındıkları tarihlerde işlem maliyetleri düşürülmüş gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır. Müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleriyle değerlendirilir ve işlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda satın alınması, yapımı veya üretimi ile ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde konsolide kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

###### k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün olmayan yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 19).

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (Devamı)

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekte gerçekleşmesi kesin olmayan yükümlülükler ve varlıklar, konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

##### l) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler

*Kıdem tazminatı karşılıkları:*

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan bir yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Grup'un çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup, konsolide finansal tablolarda tahakkuk esaslı ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

##### m) Pay başına kazanç/(kayıp)

Pay başına kazanç, ana ortaklığa ait net dönem karının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımını yapılması halinde, hisselerin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerlerin dönem başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 32).

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### n) Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin konsolide bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenmiş vergi, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Grup'un geri çevirim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar; ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken, ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 24).

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### o) Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değer düşük olanıyla değerlendirilir. Stok maliyetleri yöntemiyle belirlenir ve stokların satın alma maliyetini, üretim veya dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir (Dipnot 9).

###### p) Paylara ilişkin primler

Paylara ilişkin primler Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değerleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder (Dipnot 23).

###### r) Finansal araçlar

###### (i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Grup, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Grup, bütün diğer finansal varlık ve yükümlülüklerini sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer ("GUD") değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de GUD'a ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

###### (ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

İlk defa finansal tablolara alınırken bir finansal araç, belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Grup, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedeği sürece, finansal varlıklarını ilk muhasebeleştirmesinden sonra yeniden sınıflandıramaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### r) Finansal araçlar (Devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

###### *Finansal varlıklar - İş modelinin değerlendirilmesi*

Grup, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- İş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### r) Finansal araçlar (Devamı)

- İşletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve
- Önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Alım satım amacıyla elde tutulan veya gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

*Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi*

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'dur. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Grup aşağıdakileri dikkate alır:

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelteren şartlar;
- Erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri;
- Grup'un belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rücu edilememe özelliği) ve
- Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarlar, büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa, sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### r) Finansal araçlar (Devamı)

- Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödenmesini içeren tutarlar, büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

##### *Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar*

<b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Grup'un gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, riskten korunma muhasebesine konu olmayan türev araçlar kalemlerini içermektedir. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler için aşağıdaki (v) bölümüne bakınız.
<b>İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar" kalemlerini içermektedir.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### r) Finansal araçlar (Devamı)

###### *Finansal yükümlülükler - Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar*

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD'u kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, GUD'ları ile ölçülürler ve faiz giderleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını müteakip gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler için aşağıdaki (v) bölümüne bakınız.

###### (iii) Finansal tablo dışı bırakma

###### *Finansal varlıklar*

- Grup finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde, ilgili finansal varlık üzerinde, kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.
- Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde buldurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

###### *Finansal yükümlülükler*

Grup, bir finansal yükümlülüğü sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup, bu finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bu durum, değiştirilmiş şartlar uyarınca, gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### r) Finansal araçlar (Devamı)

###### (iv) *Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi*

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

###### (v) *Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi*

Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmesinde, gerçeğe uygun değerinden ("GUD") muhasebeleştirilir. Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip GUD'larındaki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

###### s) Varlıklarda değer düşüklüğü

###### (i) *Türev olmayan finansal varlıklar*

###### *Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları*

Grup aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

- İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;

Grup aşağıdaki belirtilen, 12 aylık beklenen kredi zararı ("BKZ") olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ile ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### s) Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil, beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerine dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Ömür boyu BKZ'ler, finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

12 aylık BKZ'ler, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

###### *BKZ'lerin ölçümü*

BKZ'ler, finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahmindir. Diğer bir ifadeyle, tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit akışları ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Beklenen kredi zararlarında, ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi, bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler, finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

###### *Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar*

Her raporlama dönemi sonunda, Grup, itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklarının ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde, söz konusu finansal varlık, kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### s) Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı, aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

- Borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- Borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin ortalama 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak, bir kredinin ya da avansın yeniden yapılandırılması;
- Borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanma ihtimalinin olması veya
- Finansal zorluklar nedeniyle, menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması.

###### *Değer düşüklüğünün sunumu*

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

###### *Kayıttan düşme*

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda işletme, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürür. Kayıttan düşme, bir finansal tablo dışı bırakma sebebidir.

Bireysel müşteriler için, Grup'un benzer varlıkların geri kazanılmasına ilişkin tarihsel deneyimine dayanarak uyguladığı, finansal bir varlığın vadesinin 180 gün geçmiş olması durumunda, ilgili finansal varlığın brüt defter değeri üzerinden kayıttan düşme politikası vardır. Kurumsal müşteriler içinse, Grup, bireysel olarak makul bir geri kazanım beklentisinin olup olmadığına dayanarak, zamanlama ve kayıttan düşülecek tutara ilişkin bir değerlendirme yapar. Grup kayıttan düşen tutara ilişkin önemli bir geri kazanım beklememektedir.

Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar, Grup'un vadesi gelen tutarların geri kazanılmasına ilişkin prosedürlerine uymak için halen uygulama faaliyetlerine tabi olabilir.

###### t) Kiralama işlemleri

Grup, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için Grup, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### t) Kiralama işlemleri (Devamı)

###### *Kiracı olarak*

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Grup, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır. Grup, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte, finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır. Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri, periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

Kira yükümlülüğü, kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır. Grup, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira şartları ile kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır. Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### t) Kiralama işlemleri (Devamı)

- Satın alma opsiyonunun kullanılmasından makul ölçüde emin olunması durumunda ya da Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda oluşacak ceza ödemeleri.

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda, bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında, Grup, yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kar veya zarara yansıtılır.

###### u) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtım, doğal gaz dağıtım (2023 yıl sonu itibarıyla durdurulan faaliyet olarak sınıflandırılmıştır.), perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı ile üretim/ticaret ve diğer olarak belirlemiştir. Grup yönetimi, finansal tablo kullanıcılarının kararlarını etkileyebilecek ve/veya finansal tabloları değerlendirmeleri sırasında faydalı olacağı kanaatine varması halinde bölümlere göre raporlama yapısında değişiklik yapabilir (Dipnot 3).

###### v) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Grup, bir duran varlığın veya varlık grubunun defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda, söz konusu duran varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satış amaçlı olarak sınıflandırır. Bu durumun geçerli olabilmesi için; ilgili varlığın bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Grup satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırdığı duran varlık grubunu defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçmektedir. Bu varlık grubu içerisinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için ilgili sınıflandırma tarihi itibarıyla amortisman ayırma işlemi durdurulur. Söz konusu varlık grubu ile ilgili olan faaliyetlerini durdurulan faaliyetler dönem kar/zararında sunulmuş olup sunulan işlemler ve bu işlemlere dair düzeltmeler, satış işlemi gerçekleştikten sonra finansal tablolarda olmayacak işlemler olarak tanımlanmış ve sınıflandırılmıştır.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait FAVÖK'ü sırasıyla 11.386.497 TL ve 12.376.276 TL tutarındadır. 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait Grup'un ana ortaklığa ait net dönem karı ise sırasıyla 10.921.330 TL ve 9.493.495 TL olup, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 11.731.960 TL tutarında aşmaktadır (31 Aralık 2022: 14.949.700 TL).

13 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket, hakim ortak Zorlu Holding AŞ ve Wren House Infrastructure LP (Kuwait Investment Authority ("KIA" bağlı ortaklığı)) arasında, sermayesinin tamamına iştirak edilen Hollanda'da kurulu Electrip Global B.V.'nin (eski ticaret unvanı ZES N.V.) çoğunluk payları ve Şirket'in azınlık paylarının satışı ve Şirket ile KIA arasında 15 Mart 2018 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesinin tadili hususlarında gerçekleştirilen müzakereler neticesinde, kredi borcumuzun geri ödeme vadesi uzatılmış, döviz cinsinden kredi riski azaltılmış ve bu sayede Şirket'in bilanço ve finansal durumunun güçlendirilmesi sağlanmıştır.

Grup'un elektrik satışlarının büyük kısmının Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında dolar bazında garantili fiyatlardan yapılması, brüt karlılığı olumlu etkilemektedir. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararları büyük ölçüde, döviz endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir. 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 tarihlerine kadar YEKDEM kapsamında elektrik satışı yapabilecektir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Zorlu Yenilenebilir'in paylarının halka arzı sonucu elde edilmesi planlanan finansman ile stratejik yatırım ve genişleme planlarının daha hızlı ve etkin bir şekilde icra edilmesi, mevcut büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, verimliliğin artırılması, finansal borçluluğun azaltılması planlanmaktadır.

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.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.5 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

12 Mart 2024 tarihli özel durum açıklaması çerçevesinde; Hisse Alım Sözleşmesi'nde yer alan uyarılma kriterleri çerçevesinde, kapanış tarihindeki finansal ve ticari yükümlülükler göre düzeltme yapılmak suretiyle, satış bedelinden toplam 2.806.342 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 6.375.330.000 Türk Lirası bedel karşılığında, Palmet Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ'ye satışı ve pay devri işlemleri 12 Mart 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

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

##### 2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

##### 2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

###### a) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması koşuluyla muhasebeleştirilmektedir. Grup, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla toplam 14.147.302 TL (31 Aralık 2022: 15.134.290 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 4.141.300 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2022: 2.881.045 TL) (Dipnot 24).

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

###### b) *Nakit akış riskinden korunma işlemleri*

Dipnot 20'de açıklandığı üzere, Grup, toplam 549.077 bin ABD Doları tutarındaki (31 Aralık 2022: 643.932 bin ABD Doları) kredisini, gerçekleşme olasılığı yüksek, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu etkinlik testlerinde kullanılan YEKDEM satış gelirlerine ilişkin yapılan bütçe tahminlerinin temelinde satış miktarlarına ve elektrik fiyatlarına ilişkin önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır.

Grup, etkinlik testine baz olan satış miktarı tahminine ilişkin gerçekleştirmiş olduğu duyarlılık analizlerinin sonucunda, 2023 ve 2022 yılları için öngörülen satış tahminlerinde gerçekleşecek %1 oranında artış/azalışın, etkinlik testlerinin değerlendirilmesinde bir etkisi olmadığı sonucuna varmıştır.

###### c) *Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer tespiti*

Dipnot 14'te açıklandığı üzere, Grup'un gerçekleştirmiş olduğu faiz oranı takası işlemleri bulunmaktadır. Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmesinde, gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir. Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

###### d) *Gerçeğe uygun değer tespiti*

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

Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santrallerinin ve Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 1 jeotermal enerji santralinin değerlemesinde maliyet yöntemi, diğer santrallerin değerlendirilmesinde ise gelir indirgeme yöntemi (gelirlerin kapitalizasyonu-İNA) kullanılmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Söz konusu değerlendirme çalışmalarında uygulanan parametreler ve kullanılan değerlendirme yöntemleri aşağıda özetlenmiştir:

		Değerlemede kullanılan temel varsayımlar				
Değerleme yapılan şirketler	Değerleme yapılan santral tipi	Değerleme yapılan dönem	Uygulanan değerlendirme yöntemi	Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı (*)	Elektrik satış fiyatı (cent/kWh) (**)	Satış hacmi (kWh/yıl)
Zorlu Doğal	Kızıldere 2 Jeotermal Enerji Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	91,9 -133,3 cent	390.894.890
Zorlu Doğal	Kızıldere 3 Jeotermal Enerji Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	105-133,3 cent	1.008.938.689
Zorlu Doğal	Tokat/Ataköy Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	91,9 -133,3 cent	7.076.536
Zorlu Doğal	Eskişehir/Beyköy Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	91,9 -133,3 cent	43.771.109
Zorlu Doğal	Kars/Çıldır Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	91,9 -133,3 cent	16.429.594
Zorlu Doğal	Rize/İkizdere Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	91,9 -133,3 cent	114.183.103
Zorlu Doğal	Erzurum/Kuzgun Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	91,9 -133,3 cent	21.968.608
Zorlu Doğal	Tunceli/Mercan Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	91,9 -133,3 cent	73.983.244
Zorlu Doğal	Erzincan/Tercan Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	91,9 -133,3 cent	36.509.381
Rotor	Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-10,9	91,9-173,2 cent	338.408.860
Zorlu Jeotermal	Alaşehir 1 Jeotermal Enerji Santrali	31 Aralık 2023	İNA	10,8-12,7	105-135,0 cent	251.984.868
Zorlu Enerji Pakistan	Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali	31 Aralık 2023	İNA	11,2-13,6	63-77 cent	159.010.000

(\*) İndirgenmiş nakit akış hesaplamasında kullanılan minimum ve maksimum ağırlıklı ortalama sermaye maliyetini ifade etmektedir.

(\*\*) İndirgenmiş nakit akış hesaplamasında kullanılan minimum ve maksimum elektrik satış fiyatını ifade etmektedir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Modellerde kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatlarının, satış hacminin ve ağırlıklı sermaye maliyet oranının %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin etkiler aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2023	%10 artması halinde	%10 azalması halinde
Elektrik fiyatları	3.842.424	(4.170.175)
Satış hacmi	6.003.157	(4.781.146)
Ağırlıklı sermaye maliyet oranı	(2.112.896)	2.357.010

##### d) Faturalanmamış satışlar

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

##### e) Karşılıklar

Grup yönetimi, konsolide finansal tablolara, bilanço tarihindeki yükümlülükleri yerine getirmek için gereken kaynaklara yönelik, mevcut en iyi bilgiler ve muhtemel farklı sonuçları esas alarak en iyi tahmini yansıtmaktadır. 31 Aralık 2023 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.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

###### f) Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Nakit üreten birimler ile ilişkilendirilen şerefiye tutarları Dipnot 2.4'te belirtildiği üzere yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulmaktadır. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri veya satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değer hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Aşağıda detayları belirtilen ve nakit üreten birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

###### OEDAŞ:

OEDAŞ'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları, 1 Eylül 2036 tarihine kadar geçerli olan lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında, OEDAŞ için ağırlıklı ortalama sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %53-%21 aralığında, yıllık enflasyon oranı ise 2024 için %57, 2025 için %47 ve sonraki yıllar için %10 ile %45 arası değişken tutularak dikkate alınmıştır. Grup ayrıca, gider verimliliğini de söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında göz önünde bulundurmuş ve gider verimliliğini sabit ve değişken maliyetler üzerinden yıllık ortalama %14.6 olarak dikkate almıştır.

İskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplamasında kullanılan enflasyon oranının, sermaye maliyeti oranının ve gider verimliliği oranının %1 daha yüksek ya da daha düşük olması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, ulaşılan özkaynak değerine ilişkin etkiler aşağıda sunulmuştur:

<b>31 Aralık 2023</b>	<b>%1 daha yüksek olması halinde</b>	<b>%1 daha düşük olması halinde</b>
Enflasyon oranı	61.116	(79.992)
Sermaye maliyeti oranı	(1.286.398)	1.397.012
Gider verimliliği	171.216	(171.216)

Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

##### 2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

###### OEPSAŞ:

OEPSAŞ'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akışı projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında kullanılan nakit akış projeksiyonlarında, serbest tüketici kar marjı oranı, 2024 yılında %2.38 ile başlayıp sabit oranda devam etmiştir. OEPSAŞ için ağırlıklı ortalama sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %53-%21 aralığında dikkate alınmıştır.

İskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplamasında kullanılan serbest tüketici kar marjı oranının ve sermaye maliyeti oranının %1 daha yüksek ya da daha düşük olması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, ulaşılan özkaynak değerine ilişkin etkiler aşağıda sunulmuştur:

<b>31 Aralık 2023</b>	<b>%1 daha yüksek olması halinde</b>	<b>%1 daha düşük olması halinde</b>
Serbest tüketici kar marjı	464.087	(464.087)
Sermaye maliyeti oranı	(218.119)	237.063

Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

##### 2.8 Faaliyetlerin Mevsimselliği

Grup'un faaliyet gösterdiği sektörün yapısı itibarıyla iş hacmi, mevsimsel farklılıklar göstermektedir. Doğal gaz dağıtım segmentinde kış aylarına denk gelen birinci ve dördüncü çeyrekte, üretim ve diğer segmenti altında yer alan rüzgar santrallerinde ikinci ve üçüncü çeyrekte, hidroelektrik santrallerinde ise ikinci çeyrekte iş hacmi yüksek olmaktadır. Mevsimselliğin, Grup'un geri kalan segmentlerindeki iş hacmine önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtımı, doğal gaz dağıtımı (31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla durdurulan faaliyet olarak sunulmuştur.), perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı ile üretim/ticaret ve diğer olarak belirlemiştir. Grup yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde; aynı enerji faaliyetlerini yürüten şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından, faiz, vergi, amortisman ve itfa giderleri öncesi faaliyet karlılık ("FAVÖK") enerji faaliyetleri bazında ayrıştırılmak suretiyle sunulmasını, en uygun yöntem olarak görmektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2023	Elektrik dağıtımı	Doğal Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri ve durdurulan faaliyetlere ilişkin etki	Konsolidasyon toplam
Hasılat	6.456.121	-	13.802.742	15.087.169	(8.064.148)	27.281.884
Satışların maliyeti	(5.394.422)	-	(13.021.564)	(12.348.345)	7.244.764	(23.519.567)
Brüt kar	1.061.699	-	781.178	2.738.824	(819.384)	3.762.317
Faaliyet giderleri	(603.935)	-	(470.695)	(588.393)	88.848	(1.574.175)
Amortisman ve tükenme payları (*)	87.013	-	4.057	3.723.622	-	3.814.692
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	1.219.261	-	-	-	-	1.219.261
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	4.164.402	-	-	-	-	4.164.402
FAVÖK (***)	5.928.440	-	314.540	5.874.053	(730.536)	11.386.497
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	438.282	-	298.587	3.129.764	(922.446)	2.944.187
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(191.366)	-	(209.149)	(1.542.318)	84.040	(1.858.793)
Finansman gelirleri	205.457	-	16.474	10.488.941	(1.510.387)	9.200.485
Finansman giderleri	(1.294.294)	-	(24.808)	(22.015.525)	2.449.147	(20.885.480)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	1.700.314	-	(113.004)	4.326.753	187.562	6.101.625
Durdurulan faaliyetler dönem karı	-	203.591	-	-	-	203.591



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2022	Elektrik dağıtımı	Doğal Gaz Dağıtım (****)	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri ve durdurulan faaliyetlere ilişkin etki	Konsolidasyon toplam
Hasılat	6.922.323	-	17.119.334	24.283.737	(9.519.294)	38.806.100
Satışların maliyeti	(6.783.775)	-	(16.488.069)	(18.662.830)	8.786.808	(33.147.866)
Brüt kar	138.548	-	631.265	5.620.907	(732.486)	5.658.234
Faaliyet giderleri	(417.271)	-	(328.670)	(650.452)	141.921	(1.254.472)
Amortisman ve tükenme payları (*)	91.493	-	4.808	3.107.213	-	3.203.514
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	1.096.322	-	-	-	-	1.096.322
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	3.672.678	-	-	-	-	3.672.678
FAVÖK (***)	4.581.770	-	307.403	8.077.668	(590.565)	12.376.276
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.433.322	-	73.568	716.706	(700.317)	1.523.279
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(103.492)	-	(257.440)	(562.518)	(38.315)	(961.765)
Finansman gelirleri	209.878	-	48.368	10.709.403	(2.135.415)	8.832.234
Finansman giderleri	(1.104.643)	-	(21.963)	(18.426.811)	998.536	(18.554.881)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	(592.746)	-	99.348	(2.090.441)	(285.314)	(2.869.153)
Durdurulan faaliyetler dönem karı	-	2.209.725	-	-	-	2.209.725

(\*) Satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri içerisinde 3.814.692 TL tutarında amortisman ve tükenme payı (31 Aralık 2022: 3.203.514 TL), esas faaliyet giderlerinde ise 288.297 TL tutarında itfa payı (31 Aralık 2022: 288.267 TL) bulunmaktadır.

(\*\*) OEDAŞ'a ait toplam 1.219.261 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (31 Aralık 2022: 1.096.322 TL) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir. OEDAŞ'a ait toplam 4.164.402 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (31 Aralık 2022: 3.672.678 TL) parasal kazanç içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

(\*\*\*) Grup'un 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 1.110.625 TL (31 Aralık 2022: 1.133.374 TL) tutarındaki FAVÖK etkisi ve Electrip yatırımlarının (94.817) TL tutarındaki FAVÖK etkisi (Dipnot 14) ile durdurulan faaliyetlerden karlar hesabına sınıflanan Zorlu Enerji Dağıtım ve bağlı ortaklıkların 1.575.595 TL (31 Aralık 2022: 1.549.062 TL) tutarındaki FAVÖK etkisi (Dipnot 12) dahil edilmemiştir.

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

1 Ocak - 31 Aralık 2023	Elektrik dağıtımı	Doğal Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	13.685.953	-	3.691.161	106.727.014	(37.049.734)	87.054.394
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin varlıklar	-	8.333.186	-	-	(1.343.145)	6.990.041
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	4.466.538	-	4.466.538
Bölüm yükümlülükleri	4.325.797	-	3.515.682	51.069.889	(5.885.081)	53.026.287
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	-	7.199.770	-	-	(187.153)	7.012.617

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2022	Elektrik dağıtımı	Doğal Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	13.905.468	-	4.906.185	132.219.710	(25.982.780)	125.048.583
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin varlıklar		9.809.120			(19.772.646)	(9.963.526)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	2.659.471	-	2.659.471
Bölüm yükümlülükleri	8.322.341	-	4.696.908	50.891.553	17.048.115	80.958.917
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler		9.642.485			(7.377.406)	2.265.079

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
FAVÖK (*)	11.386.497	12.376.276
Amortisman ve tükenme payları	(4.212.615)	(3.601.437)
Finansman gelirleri/(giderleri)	(11.684.995)	(9.722.647)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	264.056	(136.885)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	136.234	153.530
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	4.148.451	6.226
Parasal kazanç	4.643.132	11.093.101
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>4.680.760</b>	<b>10.168.164</b>

(\*) Grup'un 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 1.110.625 TL (31 Aralık 2022: 1.133.374 TL) tutarındaki FAVÖK etkisi ve Electrip yatırımlarının (94.817) TL tutarındaki FAVÖK etkisi (Dipnot 14) ile durdurulan faaliyetlerden karlar hesabına sınıflanan Zorlu Enerji Dağıtım ve bağlı ortaklıkların 1.575.595 TL (31 Aralık 2022: 1.549.062 TL) tutarındaki FAVÖK etkisi (Dipnot 12) dahil edilmemiştir.

#### DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kasa	1.177	494
Banka		
- Vadeli mevduat	135.901	1.386.561
- Vadesiz mevduat	1.796.681	2.411.884
	<b>1.933.759</b>	<b>3.798.939</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2023 (%)	31 Aralık 2022 (%)
ABD Doları	-	0,03
Pakistan Rupisi	20,51	14,51
TL	28,28	12,78

Grup'un mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmekte olup, herhangi önemli bir kredi riski öngörülmemektedir.

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri	1.933.759	3.798.939
Eksi: Bloke mevduatlar (*)	(8.905)	(19.631)
	<b>1.924.854</b>	<b>3.779.308</b>

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Grup'un toplam bloke mevduatı, kısa vadeli finansal yatırımlarda yer alan 399.069 TL tutarındaki bloke mevduatla birlikte 407.974 TL'dir. Bloke mevduatlar genel olarak şirketlerin temin ettiği kredilerin ödemelerine ilişkin olarak mevduatta tutulan tutarlardan oluşmaktadır.

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	230.614	154.394
EPDK tarife değişikliği uyarınca yapılan düzeltmeler (Dipnot 5)	-	56.294
Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden karlar (Dipnot 25, 26)	(108.584)	(653.606)
	<b>122.030</b>	<b>(442.918)</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler	(306.978)	(784.397)
Bloke mevduatlardaki değişim	546.962	(269.642)
	<b>239.984</b>	<b>(1.054.039)</b>
	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Parasal kazanç/(kayıp) ile ilgili düzeltmeler	(19.488.948)	(26.930.476)
	<b>(19.488.948)</b>	<b>(26.930.476)</b>

#### DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kısa vadeli finansal varlıklar	1.732.907	1.716.084
Uzun vadeli finansal varlıklar	7.387.545	11.149.923
	<b>9.120.452</b>	<b>12.866.007</b>

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların tamamı OEDAŞ'a aittir (31 Aralık 2022: 10.002.593 TL OEDAŞ, 2.863.414 TL'si ise Gazdaş ve Trakya'ya aittir). 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Gazdaş ve Trakya'ya ait 3.107.351 TL tutarındaki imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, "Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Vadesi 1 yıla kadar	1.732.907	1.716.084
Vadesi 1-2 yıla kadar	1.732.907	1.716.084
Vadesi 2 yıldan uzun	5.654.638	9.433.839
	<b>9.120.452</b>	<b>12.866.007</b>

Elektrik ve gaz dağıtım şirketlerine ait imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların cari dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
<b>Dönem başı bakiye</b>	<b>12.866.007</b>	<b>10.896.952</b>
EPDK tarife değişikliği uyarınca yapılan düzeltmeler (*)	-	(56.294)
<b>Düzeltilmiş dönem başı bakiye</b>	<b>12.866.007</b>	<b>10.840.658</b>
Brüt yatırım (***)	1.695.568	3.994.473
Abone bağlantı bedeli (**)	(394.879)	(253.040)
Net yatırım	1.300.689	3.741.433
Tahsilat (-) (****)	(1.938.893)	(1.716.084)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık grubuna ilişkin varlıklar	(3.107.351)	-
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>9.120.452</b>	<b>12.866.007</b>

(\*) Trakya ve Gazdaş için, 2022-2026 yılları arasında geçerli olan üçüncü tarife uygulama dönemi perakende satış tarifelerine yönelik yatırım ve işletme gelir gereksinimi ile ilgili parametreler EPDK tarafından sırasıyla 8 Eylül 2022 tarihli ve 11194 sayılı Kurul Kararı ve 1 Eylül 2022 tarihli ve 11169 sayılı Kurul Kararıyla yayınlamıştır. Yayımlanan kurul kararında yer alan 31 Aralık 2021 yılı dönem sonu varlık tabanı ile 31 Aralık 2022 tarihli mali tablolarda raporlanan dönem başı varlık tabanı arasındaki fark, EPDK tarife değişikliği uyarınca yapılan düzeltmeler olarak 2022 yılına yansıtılmıştır.

(\*\*) Şirket doğal gaz dağıtım faaliyeti çerçevesinde her aboneden, abonenin bulunduğu bölgede yapılacak altyapı yatırımlarına kaynak sağlamak ve doğal gazın abonelere ulaştırılması amacıyla belirli bir abonelik bedeli tahsil etmektedir. EPDK tarafından belirlenen abone bağlantı bedeli tutarları, bağlantı anlaşmasının imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak üzere tahsil edilmektedir. Bu kapsamda dönem içinde yapılan abone bağlantı yatırımları ve tahsilatları brüt olarak gösterilmiştir.

(\*\*\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, brüt yatırımın 844.804 TL (31 Aralık 2022: 750.154 TL) tutarındaki kısmı doğal gaz dağıtım grubuna ait olmak üzere durdurulan faaliyetler kapsamında sınıflandırılan dönem içinde yapılan yatırıma ilişkindir.

(\*\*\*\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, tahsilatın 205.986 TL (31 Aralık 2022: 193.496 TL) tutarındaki kısmı durdurulan faaliyetler kapsamında sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubuna ait, tarife kapsamında dönem içinde yapılan tahsilatlara ilişkindir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	1.225.795	3.555.467
İhraç edilmiş borçlanma araçları	431.369	928.111
<b>Toplam kısa vadeli borçlanmalar</b>	<b>1.657.164</b>	<b>4.483.578</b>
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	11.452.400	12.506.423
İhraç edilmiş borçlanma araçları	3.669.191	2.130.105
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	124.985	183.765
<b>Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b>	<b>15.246.576</b>	<b>14.820.293</b>
Uzun vadeli teminatlı vadeli banka kredileri	18.116.925	28.686.611
İhraç edilmiş borçlanma araçları	7.176.919	8.313.860
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	296.680	328.292
<b>Toplam uzun vadeli borçlanmalar</b>	<b>25.590.524</b>	<b>37.328.763</b>
<b>Toplam finansal borçlanmalar</b>	<b>42.494.264</b>	<b>56.632.634</b>

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
ABD Doları	32.442	85.706	%15,92	%8,23	956.757	2.631.529
Avro	183	-	%12,07	-	5.972	-
TL	694.435	1.118.120	%50,69	%28,99	694.435	1.852.049
					<b>1.657.164</b>	<b>4.483.578</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ABD Doları	390.235	341.707	%12,74	%10,93	11.508.537	10.536.932
Avro	11.671	13.511	%9,52	%8,64	380.855	443.791
TL	3.353.962	2.314.261	%49,59	%17,36	3.353.962	3.813.275
PKR	-	168.304	-	%10,66	-	22.744
NIS	394	405	%5,50	%5,50	3.222	3.551
					<b>15.246.576</b>	<b>14.820.293</b>

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ABD Doları	762.728	1.038.091	%12,92	%8,70	22.493.840	32.022.474
Avro	16.353	19.055	%8,68	%7,79	533.641	586.733
TL	2.522.307	1.987.866	%41,27	%21,92	2.522.307	4.633.423
PKR	19.895	125.137	-	%9,39	2.076	2.664
NIS	4.732	5.401	%5,50	%5,50	38.660	83.469
					<b>25.590.524</b>	<b>37.328.763</b>

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 19'da açıklanmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
<b>1 Ocak itibarıyla</b>	<b>56.632.634</b>	<b>64.328.355</b>
Kredilerden nakit girişleri	261.336	10.822.243
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	4.289.448	3.521.222
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(8.977.899)	(8.650.794)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(3.145.602)	(2.772.237)
Faiz tahakkukları	6.344.916	6.803.165
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(148.106)	(146.076)
Ödenen faizler	(6.035.515)	(5.672.906)
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	62.941	88.629
Kur farkları değişimi	17.788.732	18.064.684
Diğer sınıflamalar	(76.364)	(630.003)
Parasal kazanç	(22.776.809)	(29.123.648)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık grubuna ilişkin varlıklar/yükümlülükler (Dipnot 12)	(1.725.448)	-
<b>31 Aralık itibarıyla</b>	<b>42.494.264</b>	<b>56.632.634</b>

Grup'un kredi sözleşmeleri gereği, çeşitli taahhütlere uyma yükümlülüğü bulunmaktadır. Grup'un uymak zorunda olduğu taahhütler, banka kredi sözleşmesi hükümleri ile uyumludur.

Değişken faizli finansal borçların gerçeğe uygun değerinin, değişken faiz oranının piyasa faiz oranları ile birlikte değişeceği beklentisi sebebiyle, ilgili yükümlülüklerin defter değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sabit faizli finansal borçlanmaların defter değeri 17.185.588 TL (31 Aralık 2022: 24.366.143 TL) ve gerçeğe uygun değeri ise 18.436.905 TL (31 Aralık 2022: 22.073.524 TL)'dir.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### a) Ticari alacaklar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 31)	1.234.299	2.018.264
	<b>1.234.299</b>	<b>2.018.264</b>
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4.992.479	9.972.775
Alacak senetleri ve vadeli çekler	9.420	75.255
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(248.961)	(262.021)
	<b>4.752.938</b>	<b>9.786.009</b>

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>262.021</b>	<b>324.933</b>
İptal edilen karşılıklar	(95)	(280)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	188.055	148.134
Konusu kalmayan karşılıklar	(57.546)	(46.434)
Parasal kazanç	(124.300)	(164.332)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık grubuna ilişkin varlıklar	(19.174)	-
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>248.961</b>	<b>262.021</b>

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 248.961 TL (31 Aralık 2022: 262.021 TL) tutarındaki ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
12 ay üzeri	248.961	262.021
	<b>248.961</b>	<b>262.021</b>

Grup'un alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Grup, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığını düşünmektedir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

##### a) Ticari alacaklar (Devamı):

Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 1.280.712 TL tutarında vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmakta olup (31 Aralık 2022: 1.662.994 TL), 1.113.348 TL tutarındaki kısmı için teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 938.436 TL).

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
0-30 gün arası	439.657	690.149
31-60 gün arası	130.805	80.699
61-90 gün arası	108.372	243.775
91 gün ve üzeri	601.878	648.371
	<b>1.280.712</b>	<b>1.662.994</b>

Grup'un maruz kaldığı kredi ve piyasa riskleri ile ticari alacaklar için değer düşüklüğü zararlarına ilişkin bilgiler Dipnot 33'de yer almaktadır.

##### b) Uzun vadeli ticari alacaklar:

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kontrol edilemeyen işletme giderleri gelir tahakkuku (*)	373.110	150.967
	<b>373.110</b>	<b>150.967</b>

(\*) Grup'un EPDK tarafından onaylanmış sistem işletim gelir tavanı unsurlarından biri olan kontrol edilemeyen işletme giderleri, OEDAŞ ve OEPSAŞ'a aittir. Grup, söz konusu kontrol edilemeyen işletme giderlerine ilişkin düzeltmeleri oluştukları yılda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirir.

##### c) Ticari borçlar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 31)	234.019	134.829
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	3.646.298	9.353.345
	<b>3.880.317</b>	<b>9.488.174</b>

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi 3 aydan kısa olup, iskonto edilmemektedir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 31)	1.146.985	2.045.183
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	146.044	390.588
	<b>1.293.029</b>	<b>2.435.771</b>

##### b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 31)	12.039.204	12.007.345
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	316.201	263.058
	<b>12.355.405</b>	<b>12.270.403</b>

##### c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Alınan güvence bedelleri	1.188.811	3.934.369
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 31)	36.383	1.998.575
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	204	8.985
	<b>1.225.398</b>	<b>5.941.929</b>

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<b>Dönem başı bakiye</b>	<b>3.934.369</b>	<b>2.015.623</b>
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	167.065	387.821
Güvence bedeli endeksleme farkı (*)	1.261.112	1.583.270
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık grubuna ilişkin yükümlülükler (Dipnot 12)	(2.553.231)	-
Parasal kazanç	(1.620.504)	(52.345)
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>1.188.811</b>	<b>3.934.369</b>

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, güvence bedeli endeksleme farkının 859.153 TL (31 Aralık 2022: 332.330 TL) tutarındaki kısmı durdurulan faaliyetler kapsamında sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

##### d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 31)	11.167	13.241
	<b>11.167</b>	<b>13.241</b>

#### DİPNOT 9 – STOKLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlk madde ve malzeme	205.326	321.074
Ticari mallar ve diğer (*)	141.264	576.867
Yatırım stokları (**)	184.774	276.016
	<b>531.364</b>	<b>1.173.957</b>

(\*) 141.264 TL tutarındaki ticari malların 125.567 TL tutarındaki kısmı, panel stoklarına ilişkindir (31 Aralık 2022: 528.260 TL).

(\*\*) 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Grup'un elinde bulunan ancak henüz yatırımlarda kullanmamış olduğu malzemelerden oluşmaktadır.

#### DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Devreden KDV	741.852	273.001
Sigorta gelir tahakkukları (*)	107.550	140.812
Gelir tahakkukları	-	13.268
Diğer	5.434	10.683
	<b>854.836</b>	<b>437.764</b>

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

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### b) Diğer duran varlıklar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Peşin ödenen gelir vergisi	3.095	-
Gelir tahakkukları	-	25.996
	<b>3.095</b>	<b>25.996</b>

##### c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Hesaplanan KDV	297.520	192.741
Ödenecek vergi ve fonlar	128.083	177.701
Diğer	787	1.566
	<b>426.390</b>	<b>372.008</b>

#### DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

##### a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Gelecek aylara ait giderler	83.436	87.009
Verilen sipariş avansları	21.436	17.029
	<b>104.872</b>	<b>104.038</b>

##### b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Verilen sipariş avansları	11.076	13.791
	<b>11.076</b>	<b>13.791</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 12 – SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLERDEN KAR

TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında değerlendirilen Zorlu Enerji Dağıtım'ın bağlı ortaklıkları Trakya, Gazdaş ve Zorlu Doğal Gaz Tedarik ile birlikte Palmet Enerji AŞ'ye satışına karar verilmiş olup, taraflar arasında "Hisse Alım Anlaşması" 13 Şubat 2024 tarihinde imzalanmıştır. TFRS 5'in gerektirdiği şartların gerçekleşmesini takiben, bu bağlı ortaklığa ilişkin varlık ve yükümlülükler "Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar" ve "Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler", varlık gruplarına ilişkin kar ise "Durdurulan faaliyetler dönem karı" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Dağıtım'daki paylarının tamamının Palmet Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ'ye satışı ve pay devir işlemleri 12 Mart 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

##### a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Zorlu Enerji Dağıtım ve bağlı ortaklıklarına ilişkin satış amaçlı elde tutulan varlıklar aşağıda sunulmuştur.

	<b>31 Aralık 2023</b>
Nakit ve nakit benzerleri	149.368
Finansal yatırımlar	96
Türev araçlar	75.437
Ticari alacaklar	1.771.663
Diğer alacaklar	374.617
İmtiyaz hizmet anlaşmaları alacakları	3.107.351
Stoklar	131.947
Peşin ödenmiş giderler	33.249
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	5.522
Diğer dönen varlıklar	316.043
Diğer sözleşme varlıkları	2.994
Kullanım hakkı varlıkları	19.673
Maddi duran varlıklar	43.748
Maddi olmayan duran varlıklar	818.338
Ertelenmiş vergi varlığı	139.995
	<b>6.990.041</b>

Zorlu Enerji Dağıtım'ın 1.338.315 TL tutarındaki diğer alacak bakiyesi, Zorlu Enerji'nin aynı tutardaki Zorlu Enerji Dağıtım'a olan diğer borç bakiyesi ile, 4.830 TL tutarındaki ticari alacak bakiyesi ise, Grup'un ticari borç bakiyesi ile 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla elimine edilmiştir. Eliminasyon öncesi Zorlu Enerji Dağıtım'a ait satış amaçlı elde tutulan varlık tutarı 8.333.186 TL'dir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 12 – SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLERDEN KAR (Devamı)

##### b) Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler

Zorlu Enerji Dağıtım'a ilişkin satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler aşağıda sunulmuştur.

	<b>31 Aralık 2023</b>
Finansal borçlanmalar	1.725.448
Kısa vadeli karşılıklar	12.683
Ticari borçlar (*)	2.599.978
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11.019
Diğer borçlar	2.553.231
Ertelenmiş gelirler	29.511
Uzun vadeli karşılıklar	45.291
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17.313
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.139
	<b>7.012.617</b>

(\*) Zorlu Enerji Dağıtım'ın 187.153 TL tutarındaki ticari borç bakiyesi, Grup'un aynı tutardaki Zorlu Enerji Dağıtım'a olan ticari alacak bakiyesi ile 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla elimine edilmiştir. Eliminasyon öncesi Zorlu Enerji Dağıtım'a ait satış amaçlı elde tutulan varlık tutarı 7.199.770 TL'dir.

##### c) Durdurulan faaliyetler dönem karı

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2023</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2022</b>
Hasılat	15.393.142	18.891.948
Maliyet	(14.469.774)	(17.996.442)
<b>Brüt kar</b>	<b>923.368</b>	<b>895.506</b>
Genel yönetim giderleri (-)	(313.168)	(202.229)
Pazarlama giderleri (-)	(2.630)	(6.011)
Esas faaliyet karı	146.445	172.179
Yatırım faaliyetlerinden gelir	5	956
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>754.020</b>	<b>860.401</b>
Finansal gelir/(gider)	(769.465)	(940.273)
Parasal kazanç	603.219	2.448.394
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>587.774</b>	<b>2.368.522</b>
Vergi gideri	(384.183)	(158.797)
<b>Durdurulan faaliyetler dönem karı</b>	<b>203.591</b>	<b>2.209.725</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 12 – SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLERDEN KAR (Devamı)

#### d) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Nakit Akış Tablosu

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı	13.430	1.249.166
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı	(139.389)	(11.276)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı	39.950	(1.094.200)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	(86.303)	145.237

### DİPNOT 13 – FİNANSAL YATIRIMLAR

#### Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Finansal yatırımlar (*)	399.069	1.084.769
	<b>399.069</b>	<b>1.084.769</b>

(\*) Grup'un toplam bloke mevduatı, 407.974 TL olup (31 Aralık 2022: 1.104.400 TL), 8.905 TL'si nakit ve nakit benzerlerinde (31 Aralık 2022: 19.631 TL), 399.069 TL'si ise kısa vadeli finansal yatırımlarda sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2022: 1.084.769 TL). Finansal yatırımlar hesabında yer alan bloke mevduat, OEDAŞ'ın European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC"), Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO"), Asian Infrastructure Investment Bank ("AIIB") ve Denizbank'tan temin ettiği toplam 2.551 milyon TL tutarındaki krediye ve ZJ Strong'un Bank of Palestine'den temin ettiği toplam 5,1 milyon NIS tutarındaki kredisine ilişkindir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal yatırımlarda sunulan tutarın 389.066 TL'si (31 Aralık 2022: 1.084.769 TL) vadeli mevduat olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %38'dir.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 13 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Bağlı menkul kıymetler (*)	1.953	1.953
	<b>1.953</b>	<b>1.953</b>

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

#### DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
<b>1 Ocak itibarıyla</b>	<b>2.659.471</b>	<b>3.197.035</b>
Electrip Global Ltd. hisse devir etkisi	2.032.994	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim (*)	339.697	559.729
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	136.234	153.530
Alınan temettü	(111.121)	-
Parasal kayıp	(590.737)	(1.250.823)
<b>31 Aralık itibarıyla</b>	<b>4.466.538</b>	<b>2.659.471</b>

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki 339.697 TL tutarındaki değişim, özkaynaklar altında, yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2022: 559.729 TL).

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan Dorad, Ezotech, Solad, Adnit ve Electrip Global Ltd.'nin finansal tablolarıyla ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Electrip Global Ltd.	Toplam
Dönen varlıklar	3.620.957	1.866.888	16	13.517	2.137.990	7.639.368
Duran varlıklar	30.408.082	8.409.164	-	4.880	3.139.681	41.961.807
Kısa vadeli yükümlülükler	(4.097.409)	(2.234.835)	(108.725)	(6.408)	(1.457.043)	(7.904.420)
Uzun vadeli yükümlülükler	(19.392.973)	(8.426.599)	(285.857)	(13.192)	(39.731)	(28.158.352)
Çevrim farkı	(804.483)	-	-	-	285.905	(518.578)
<b>Net varlıklar/(yükümlülükler)</b>	<b>9.734.174</b>	<b>(385.382)</b>	<b>(394.566)</b>	<b>(1.203)</b>	<b>4.066.802</b>	<b>13.019.825</b>
Grup'un net varlık/yükümlülükteki payı (%)	%25	%42,15	%42,15	%42,15	%49,99	
Finansal durum tablosundaki kayıtlı değer	2.433.544	-	-	-	2.032.994	4.466.538

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2022	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Toplam
Dönen varlıklar	3.707.336	1.411.386	211	16.805	5.135.738
Duran varlıklar	33.873.351	9.214.062	-	2.773	43.090.186
Kısa vadeli yükümlülükler	(4.594.470)	(1.663.956)	(115.735)	(6.344)	(6.380.505)
Uzun vadeli yükümlülükler	(22.302.497)	(9.623.318)	(306.751)	(13.426)	(32.245.992)
Çevrim farkı	(45.835)	-	-	-	(45.835)
<b>Net varlıklar/(yükümlülükler)</b>	<b>10.637.885</b>	<b>(661.826)</b>	<b>(422.275)</b>	<b>(192)</b>	<b>9.553.592</b>
Grup'un net varlık/yükümlülükteki payı (%)	%25	%42,15	%42,15	%42,15	
<b>Finansal durum tablosundaki kayıtlı değer</b>	<b>2.659.471</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.659.471</b>

31 Aralık 2023	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Electrip Global Ltd.	Toplam
Hasılat	17.760.934	-	-	-	722.373	18.483.307
Satışların maliyeti	(14.717.419)	-	-	-	(679.686)	(15.397.105)
Faaliyet gideri	(180.506)	-	-	-	(232.359)	(412.865)
Finansman geliri/(gideri), net	(1.073.115)	-	-	-	1.135	(1.071.980)
Vergi gideri	(423.470)	-	-	-	-	(423.470)
Net dönem karı	1.366.424	-	-	-	(188.537)	1.177.887
Kar dağıtımı	(111.121)	-	-	-	-	(111.121)
Amortisman ve itfa gideri	(1.579.492)	-	-	-	-	(1.579.492)
FAVÖK	4.442.501	-	-	-	(189.672)	4.252.829
Grup'un FAVÖK payı	1.110.625	-	-	-	(94.817)	1.015.808
Grup'un dönem karındaki/(zararındaki) payı	230.485	-	-	-	(94.251)	136.234

31 Aralık 2022	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Electrip Global Ltd.	Toplam
Hasılat	19.327.811	-	-	-	-	19.327.811
Satışların maliyeti	(16.548.662)	-	-	-	-	(16.548.662)
Faaliyet gideri	(196.324)	-	-	-	-	(196.324)
Finansman geliri/(gideri), net	(1.786.456)	-	-	-	-	(1.786.456)
Vergi gideri	(182.249)	-	-	-	-	(182.249)
Net dönem karı	614.120	-	-	-	-	614.120
Amortisman ve itfa gideri	(1.950.671)	-	-	-	-	(1.950.671)
FAVÖK	4.533.496	-	-	-	-	4.533.496
Grup'un FAVÖK payı	1.133.374	-	-	-	-	1.133.374
Grup'un dönem karındaki payı	153.530	-	-	-	-	153.530

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarda yer alan Dorad, Solad, Adnit, Ezotech ve Electrip Global Ltd.'ye ilişkin finansal verilerde Dorad, Adnit ve Solad için, 31 Aralık 2023 finansal tablolar dikkate alınmışken, Ezotech için 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar ve Electrip Global Ltd. için 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolar dikkate alınmıştır.

#### DİPNOT 15 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Arsalar (*)	563.020	475.920
Motorlu taşıtlar	33.034	91.607
Binalar	5.490	36.117
Tesis, makine ve cihazlar	2.696	6.721
<b>Toplam kullanım hakkı varlıkları</b>	<b>604.240</b>	<b>610.365</b>

(\*) Grup'un TFRS 16 kiralama standardı kapsamında değerlendirdiği, 356.933 TL tutarındaki kısım, 30 yıl süre için geçerli olan Zorlu Doğal'ın Sarayköy jeotermal sahasına ilişkin olup, 206.087 TL tutarındaki kısım ise 25 yıl süre ile geçerli Rotor - Gökçedağ Rüzgar Enerjisi Santrali sahasına ilişkindir.

Kullanım hakkı varlıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2023	İlaveler	Çıkış	Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklara Transfer	31 Aralık 2023
<b>Maliyet</b>					
Arsalar	526.409	117.335	-	-	643.744
Binalar	87.030	12.853	(16.458)	(34.718)	48.707
Tesis, makine ve cihazlar	17.118	1.156	-	-	18.274
Motorlu taşıtlar	241.618	29.029	(9.457)	(1.062)	260.128
	<b>872.175</b>	<b>160.373</b>	<b>(25.915)</b>	<b>(35.780)</b>	<b>970.853</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Arsalar	50.489	30.235	-	-	80.724
Binalar	50.913	18.126	(10.665)	(15.157)	43.217
Tesis, makine ve cihazlar	10.397	5.181	-	-	15.578
Motorlu taşıtlar	150.011	86.811	(8.778)	(950)	227.094
	<b>261.810</b>	<b>140.353</b>	<b>(19.443)</b>	<b>(16.107)</b>	<b>366.613</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>610.365</b>				<b>604.240</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 15 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	1 Ocak 2022	İlaveler (*)	31 Aralık 2022
<b>Maliyet</b>			
Arsalar	303.226	223.183	526.409
Binalar	79.600	7.430	87.030
Tesis, makine ve cihazlar	8.532	8.586	17.118
Motorlu taşıtlar	224.681	16.937	241.618
	<b>616.039</b>	<b>256.136</b>	<b>872.175</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>			
Arsalar	26.091	24.398	50.489
Binalar	33.415	17.498	50.913
Tesis, makine ve cihazlar	5.563	4.834	10.397
Motorlu taşıtlar	69.277	80.734	150.011
	<b>134.346</b>	<b>127.464</b>	<b>261.810</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>481.693</b>		<b>610.365</b>

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, kullanım hakkı varlıklarındaki girişin 13.915 TL tutarındaki kısmı satış amaçlı duran varlıklara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, kullanım hakkı varlıklarına ilişkin dönem içi amortismanın 4.912 TL (31 Aralık 2022: 2.343 TL) tutarındaki kısmı durdurulan faaliyetlerden karlara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderinin 131.385 TL'si (2022: 121.233 TL) satışların maliyetine, 8.968 TL'si (2022: 6.231 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (****)	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet</b>									
<b>1 Ocak 2023</b>	<b>1.058.137</b>	<b>1.625.325</b>	<b>609.760</b>	<b>51.087.670</b>	<b>130.332</b>	<b>417.481</b>	<b>2.350.936</b>	<b>111.532</b>	<b>57.391.173</b>
Girişler (*)	5.694	7.482	11	12.279	255.725	19.829	671.134	400	972.554
Transferler (**)	-	(103.343)	35.811	(1.973.736)	-	-	(966.541)	-	(3.007.743)
Çıkışlar	(27.926)	(2.964)	(199.725)	(314.089)	(11.634)	(7.761)	-	-	(564.099)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(775.145)	-	(608)	(54.805)	-	(830.558)
Yeniden değerlendirme değer artışı	(102.043)	(435.147)	202.615	(12.336.644)	-	-	-	-	(12.671.219)
Konsolidasyon kapsamından çıkan bağlı ortaklıklar(***)	-	-	-	(133.136)	(29.710)	(13.467)	(145.742)	(69.681)	(391.736)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer	(9.027)	-	(8.151)	(5.394)	(14.068)	(123.665)	(23)	(18.612)	(178.940)
<b>31 Aralık 2023</b>	<b>924.835</b>	<b>1.091.353</b>	<b>640.321</b>	<b>35.561.805</b>	<b>330.645</b>	<b>291.809</b>	<b>1.854.959</b>	<b>23.639</b>	<b>40.719.432</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>									
<b>1 Ocak 2023</b>	-	-	-	-	<b>52.253</b>	<b>298.113</b>	-	<b>60.587</b>	<b>410.953</b>
Girişler (*)	-	109.155	44.548	3.471.303	32.027	21.412	-	462	3.678.907
Transferler (**)	-	(106.191)	35.877	(2.936.180)	-	-	-	-	(3.006.494)
Çıkışlar	-	(2.964)	(78.017)	(294.853)	(2.322)	(7.062)	-	-	(385.218)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(227.845)	-	(29)	-	-	(227.874)
Konsolidasyon kapsamından çıkan bağlı ortaklıklar(***)	-	-	-	(7.483)	(7.771)	(1.847)	-	(25.485)	(42.586)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer	-	-	(2.408)	(4.942)	(13.990)	(96.321)	-	(17.531)	(135.192)
<b>31 Aralık 2023</b>	-	-	-	-	<b>60.197</b>	<b>214.266</b>	-	<b>18.033</b>	<b>292.496</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>924.835</b>	<b>1.091.353</b>	<b>640.387</b>	<b>35.561.805</b>	<b>270.448</b>	<b>77.543</b>	<b>1.854.959</b>	<b>5.606</b>	<b>40.426.936</b>

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklarındaki girişin 6.366 TL tutarındaki kısmı satış amaçlı duran varlıklara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklarına ilişkin dönem içi amortismanın 9.827 TL (31 Aralık 2022: 9.287 TL) tutarındaki kısmı durdurulan faaliyetlerden karlara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

(\*\*) 966.541 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 962.444 TL'si tesis makine ve cihazlara, 2.848 TL'si yer altı ve yer üstü düzenlemelerine, 1.249 TL'si ise haklara transfer edilmiştir.

(\*\*\*) 13 Ocak 2023 tarihinde satış gerçekleşen Electrip Global B.V. ile 22 Haziran 2023 tarihinde satış gerçekleşen Zes Solar'ın konsolidasyon kapsamından çıkan net maddi duran varlık toplamı 349.150 TL'dir.

(\*\*\*\*) 2023 yılında ilave yapılmakta olan yatırım toplamı, 671.134 TL'dir. 2023 yılında maddi duran varlıklar altında sunulan yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 564.830 TL tutarındaki kısmı, mevcut Kızıldere 1, 2 ve 3 projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 41.841 TL tutarındaki kısmı Alaçehir 1 iyileştirme ve hibrit güneş enerji santrali projelerine, 56.939 TL tutarındaki kısmı Rotor iyileştirme projelerine, 104 TL Zorlu Enerji yatırımlarına ve 7.420 TL tutarındaki kısmı ise Grup'un diğer projelerine aittir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (**)	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet</b>									
<b>1 Ocak 2022</b>	<b>965.436</b>	<b>1.194.117</b>	<b>382.939</b>	<b>45.650.808</b>	<b>103.474</b>	<b>370.759</b>	<b>2.313.002</b>	<b>92.143</b>	<b>51.072.678</b>
Girişler (*)	-	-	-	237.911	38.361	48.578	626.365	19.389	970.604
Transferler (**)	-	(29.293)	(37.506)	(2.015.028)	10.119	-	(479.065)	-	(2.550.773)
Çıkışlar	-	-	-	-	(21.622)	(1.035)	-	-	(22.657)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(1.311.810)	-	(821)	(109.366)	-	(1.421.997)
Yeniden değerlendirme değer artışı	92.701	460.501	264.327	8.525.789	-	-	-	-	9.343.318
<b>31 Aralık 2022</b>	<b>1.058.137</b>	<b>1.625.325</b>	<b>609.760</b>	<b>51.087.670</b>	<b>130.332</b>	<b>417.481</b>	<b>2.350.936</b>	<b>111.532</b>	<b>57.391.173</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>									
<b>1 Ocak 2022</b>	-	-	-	-	<b>34.213</b>	<b>276.240</b>	-	<b>45.649</b>	<b>356.102</b>
Girişler (*)	-	73.326	40.032	2.898.710	25.331	22.772	-	14.938	3.075.109
Transferler (**)	-	(73.326)	(40.032)	(2.446.775)	127	-	-	-	(2.560.006)
Çıkışlar	-	-	-	-	(7.418)	(751)	-	-	(8.169)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(451.935)	-	(148)	-	-	(452.083)
<b>31 Aralık 2022</b>	-	-	-	-	<b>52.253</b>	<b>298.113</b>	-	<b>60.587</b>	<b>410.953</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.058.137</b>	<b>1.625.325</b>	<b>609.760</b>	<b>51.087.670</b>	<b>78.079</b>	<b>119.368</b>	<b>2.350.936</b>	<b>50.945</b>	<b>56.980.220</b>

(\*) 2022 yılında ilave yapılmakta olan yatırım toplamı, 626.365 TL'dir. 2023 yılında maddi duran varlıklar altında sunulan yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 204.103 TL tutarındaki kısmı, mevcut Kızıldere 1, 2 ve 3 projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 174.647 TL tutarındaki kısmı Alaşehir 1 iyileştirme ve hibrit güneş enerji santrali projelerine, 49.906 TL tutarındaki kısmı Rotor iyileştirme projelerine, 43.892 TL tutarındaki kısmı Zorlu Enerji yatırımlarına, 145.742 TL ZES Dijital'in şarj istasyonu yatırımına ve 8.075 TL tutarındaki kısmı ise Grup'un diğer projelerine aittir.

(\*\*) 479.065 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 431.747 TL'si tesis makine ve cihazlara, 44.033 TL'si yer altı ve yer üstü düzenlemelerine, 2.587 TL'si binalara, 698 TL'si haklara transfer edilmiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazların sırasıyla 276.618 TL, 45.052.806 TL tutarındaki kısmı Dipnot 1’de açıklandığı üzere Zorlu Doğal’ın ADÜAŞ’tan devraldığı ve 30 yıllığına İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi’ne istinaden işletileceği santrallerden oluşmaktadır. Belirtilen santrallere ilişkin tesis, makine ve cihazların birikmiş amortismanı 10.083.356, cari dönem girişleri ise 1.651.038 TL tutarındadır.

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup’un maddi duran varlıklar kalemi altında yer alan tesislerine ilişkin olarak değerlendirme çalışması yaptırılmış ve tesisler gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmeye başlanmıştır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Grup, tüm santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve tesislerinin yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer farkını, konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla değerlendirme ile oluşan yeniden değerlendirme fonunun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak 2022</b>	<b>10.975.801</b>
Yeniden değerlendirme etkisi	7.474.654
Transferler	(1.174.346)
<b>31 Aralık 2022</b>	<b>17.276.109</b>
<b>1 Ocak 2023</b>	<b>17.276.109</b>
Yeniden değerlendirme etkisi	(10.136.975)
Transferler	(1.608.339)
<b>31 Aralık 2023</b>	<b>5.530.795</b>

Maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 19’da sunulmuştur.

Cari dönem amortisman giderleri, satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri ile esas faaliyetlerden diğer giderler kalemlerinde yer almakta olup, detayı Dipnot 26, 27 ve 28’de sunulmuştur.

Grup’un TMS 16’ya göre yeniden değerlendirme modelini benimsememiş olması durumunda, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş maddi duran varlık kalemlerinin 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla net defter değerlerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Arsalar	329.684	351.694
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	609.548	637.698
Binalar	460.219	617.607
Tesis, makine ve cihazlar	21.079.514	20.268.376

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Müşteri ilişkileri	İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	Sözleşme maliyeti	Diğer haklar	Şerefiye	Lisanslar	Toplam
<b>Maliyet:</b>								
<b>1 Ocak 2023</b>	<b>9.406.351</b>	<b>2.146.388</b>	<b>5.649.618</b>	<b>1.040.779</b>	<b>569.566</b>	<b>2.475.135</b>	<b>94.058</b>	<b>11.975.544</b>
İlaveler (*)	135.804	-	-	-	135.804	-	1.031	136.835
Transferler	1.249	-	-	-	1.249	-	-	1.249
Çıkışlar	(3.995)	-	-	-	(3.995)	-	(2.212)	(6.207)
Konsolidasyon kapsamından çıkan bağlı ortaklıklar	(10.704)	-	-	-	(10.704)	-	-	(10.704)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer	(1.440.862)	-	-	(1.040.779)	(400.083)	-	(50.697)	(1.491.559)
Yabancı para çevrim farkı	(227)	-	-	-	(227)	-	-	(227)
<b>31 Aralık 2023</b>	<b>8.087.616</b>	<b>2.146.388</b>	<b>5.649.618</b>	<b>-</b>	<b>291.610</b>	<b>2.475.135</b>	<b>42.180</b>	<b>10.604.931</b>
<b>Birikmiş itfa:</b>								
<b>1 Ocak 2023</b>	<b>3.104.551</b>	<b>1.526.108</b>	<b>826.540</b>	<b>496.508</b>	<b>255.395</b>	<b>-</b>	<b>51.496</b>	<b>3.156.047</b>
İlaveler (*)	466.202	109.556	288.367	38.877	29.402	-	4.888	471.090
Çıkışlar	(3.866)	-	-	-	(3.866)	-	(860)	(4.726)
Konsolidasyon kapsamından çıkan bağlı ortaklıklar	(5.198)	-	-	-	(5.198)	-	-	(5.198)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer	(638.438)	-	-	(535.385)	(103.053)	-	(34.783)	(673.221)
Yabancı para çevrim farkı	(229)	-	-	-	(229)	-	-	(229)
<b>31 Aralık 2023</b>	<b>2.923.022</b>	<b>1.635.664</b>	<b>1.114.907</b>	<b>-</b>	<b>172.451</b>	<b>-</b>	<b>20.741</b>	<b>2.943.763</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>5.164.594</b>	<b>510.724</b>	<b>4.534.711</b>	<b>-</b>	<b>119.159</b>	<b>2.475.135</b>	<b>21.439</b>	<b>7.661.168</b>

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklarındaki girişin 133.022 TL tutarındaki kısmı satış amaçlı duran varlıklara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin dönem içi amortismanın 62.996 TL (31 Aralık 2022: 55.909 TL) tutarındaki kısmı durdurulan faaliyetlerden karlara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Haklar	Müşteri ilişkileri	İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	Sözleşme maliyeti	Diğer haklar	Şerefiye	Lisanslar	Toplam
<b>Maliyet:</b>								
<b>1 Ocak 2022</b>	<b>9.375.625</b>	<b>2.146.388</b>	<b>5.649.618</b>	<b>1.040.779</b>	<b>538.840</b>	<b>2.475.135</b>	<b>92.938</b>	<b>11.943.698</b>
İlaveler	43.216	-	-	-	43.216	-	1.120	44.336
Transferler	(9.361)	-	-	-	(9.361)	-	-	(9.361)
İktisap nedeniyle alımlar	1.867	-	-	-	1.867	-	-	1.867
Çıkışlar	(4.461)	-	-	-	(4.461)	-	-	(4.461)
Yabancı para çevrim farkı	(535)	-	-	-	(535)	-	-	(535)
<b>31 Aralık 2022</b>	<b>9.406.351</b>	<b>2.146.388</b>	<b>5.649.618</b>	<b>1.040.779</b>	<b>569.566</b>	<b>2.475.135</b>	<b>94.058</b>	<b>11.975.544</b>
<b>Birikmiş itfa:</b>								
<b>1 Ocak 2022</b>	<b>2.643.160</b>	<b>1.416.552</b>	<b>538.173</b>	<b>457.631</b>	<b>230.804</b>	-	<b>47.636</b>	<b>2.690.796</b>
İlaveler	462.543	109.556	288.367	38.877	25.743	-	3.860	466.403
Transferler	(127)	-	-	-	(127)	-	-	(127)
İktisap nedeniyle alımlar	125	-	-	-	125	-	-	125
Çıkışlar	(809)	-	-	-	(809)	-	-	(809)
Yabancı para çevrim farkı	(341)	-	-	-	(341)	-	-	(341)
<b>31 Aralık 2022</b>	<b>3.104.551</b>	<b>1.526.108</b>	<b>826.540</b>	<b>496.508</b>	<b>255.395</b>	-	<b>51.496</b>	<b>3.156.047</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>6.301.800</b>	<b>620.280</b>	<b>4.823.078</b>	<b>544.271</b>	<b>314.171</b>	<b>2.475.135</b>	<b>42.562</b>	<b>8.819.497</b>

İtfa ve tükenme payları, satışların maliyeti, genel yönetim giderleri ile esas faaliyetlerden diğer giderler kalemlerinde yer almakta olup, detayı Dipnot 26, 27 ve 28’de sunulmuştur.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 18 - MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Diğer sözleşme varlıkları (*)	300.740	14.057
	<b>300.740</b>	<b>14.057</b>

(\*) Sözleşme varlıkları, 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla devam eden yatırım harcamalarından oluşmaktadır. Söz konusu yatırım harcamaları henüz Grup tarafından EPDK'ya bildirim yapılmamış olup, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar olarak tanınması mümkün olmayan tutarları içermektedir. Şirket, ilgili yatırım harcamalarının EPDK'ya bildirimini yaptıktan sonra, imtiyazlı hizmet sözleşmelerine ilişkin finansal varlık olarak tanımaktadır.

#### DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### 19.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	52.415	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	21.355	35.444
	<b>73.770</b>	<b>35.444</b>

Kısa vadeli karşılıkların 21.355 TL'si (31 Aralık 2022: 35.444 TL) dava karşılıklarından oluşmaktadır.

##### 19.2 Uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Dipnot 21)	286.418	288.697
	<b>286.418</b>	<b>288.697</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### 19.3 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
		Yabancı para Tutarı	TL Karşılığı (*)	Yabancı para tutarı	TL Karşılığı (*)
Teminat mektupları	TL	2.409.547	2.409.547	3.158.918	3.158.918
Teminat mektupları	ABD Doları	5.804	170.859	8.688	267.675
Teminat mektupları	Avro	1.265	41.206	446	14.650
Teminat çekleri	TL	30.630	30.630	32.635	32.635
Teminat çekleri	ABD Doları	91	2.679	8.114	249.990
Teminat çekleri	Avro	181	5.896	181	5.945
		<b>2.660.817</b>		<b>3.729.813</b>	

(\*) 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 2023 yılının 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.

##### 19.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu para birimi bazında aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
		Orijinal tutar	TL karşılığı (*)	Orijinal tutar	TL Karşılığı (*)
<b>Grup Tarafından Verilen TRİ'ler</b>					
A. Kendi tüzel kişiliği adına					
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	128.805	3.791.787	128.805	3.968.449
	TL	5.991.076	5.991.076	9.882.780	9.882.780
	PKR	4.796.483	503.871	4.796.483	648.230
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı					
	TL	3.292.547	3.292.547	5.394.523	5.394.523
	ABD Doları	950	27.966	7.950	244.937
	NIS	625	5.106	625	5.479
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı					
	ABD Doları	19.047	560.709	18.569	572.106
	NIS	9.243	75.514	9.243	81.034
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı					
		-	-	-	-
		<b>14.248.576</b>		<b>20.797.538</b>	

(\*) 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 2023 yılının satın almagücüyle ifade edilmiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### 19.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un elektrik ve gaz iletim ve dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başta EPDK olmak üzere, elektrik ve gaz iletimi ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına), doğal gaz alımına istinaden doğal gaz temin edilen firmalara ve bankalardan alınan krediler için bankalara verilen teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır. Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2022: %0).

Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından, kullanılan proje finansman kredileri kapsamında ve kendi tüzel kişilikleri adına verilmiş olan teminat, rehin ve ipoteklere ilişkin açıklamalar aşağıda sunulmuştur.

##### Zorlu Doğal

Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurduğu Kızıldere 3 Jeotermal Enerji Santrali'nin 99,5 MW gücündeki birinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Ayrıca, Zorlu Doğal, Kızıldere 3 Jeotermal Enerji Santrali'nin 65,5 MW gücündeki ikinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 6 Nisan 2017 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development "EBRD"), Akbank TAŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 190 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmelerine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri ve hissedar alacaklarının devri sözleşmeleri imzalanmış olup, alacak devri sözleşmesi kapsamında EPIAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 9.500.000 TL'dir. EPIAŞ alacağı devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden "Grup tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir. Zorlu Holding, Zorlu Enerji ve Zorlu Yenilenebilir, Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam 975 milyon ABD Doları tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler dahil 574 milyon ABD Doları'dır.

##### Zorlu Jeotermal

Zorlu Jeotermal'in proje finansman kredisi, ihraç edilen tahvil gelirleriyle 13 Temmuz 2021 tarihinde erken ödenmiştir. Proje finansmanı kapsamında imzalanan EPIAŞ alacaklarının devri, alacakların devri, hesap rehni, hisse rehni, ardıl alacakların rehni sözleşmeleri 16 Temmuz 2021 tarihinde; ipotek ve ticari işletme devir sözleşmeleri ise 29 Temmuz 2021 tarihinde fek edilmiştir. Zorlu Jeotermal, Zorlu Yenilenebilir'in 300 milyon ABD Doları tutarında ve %9 kupon oranına sahip yurt dışı tahvil (Eurobond) ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Tahvil kapsamında teminat olarak 30 Temmuz 2021 tarihinde hesap rehni ve 6 Ağustos 2021 tarihinde ise EPIAŞ alacaklarının devri ile ticari alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. EPIAŞ alacaklarının devrine ilişkin sözleşme kapsamında, devir tutarının üst limiti 6.000.000 TL olup, söz konusu tutar üst limiti ifade ettiğinden "Grup tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### 19.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

###### **Rotor**

Rotor'un proje finansman kredisi, ihraç edilen tahvil gelirleriyle 15 Haziran 2021 tarihinde erken ödenmiştir. Proje finansmanı kapsamında imzalanan ipotek, ticari işletme devri, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri, sigorta alacaklarının rehni sözleşmeleri ve garantörlükler 14 Temmuz 2021 tarihinde fek edilmiştir. Rotor, Zorlu Yenilenebilir'in 300 milyon ABD Doları tutarında ve %9 kupon oranına sahip yurt dışı tahvil (Eurobond) ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Tahvil kapsamında teminat olarak 30 Temmuz 2021 tarihinde hesap rehni, hisse rehni ve 6 Ağustos 2021 tarihinde ise EPIAŞ alacaklarının devri ile ticari alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. EPIAŞ alacaklarının devrine ilişkin sözleşme kapsamında, devir tutarının üst limiti 6.000.000 TL olup, söz konusu tutar üst limiti ifade ettiğinden "Grup tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

###### **Zorlu Yenilenebilir**

Zorlu Yenilenebilir yurt dışında satılmak üzere 300 milyon ABD Doları tutarında ve %9 kupon oranına sahip 1 Haziran 2026 vadeli, öncelikli ve teminatlı Eurobond ihraç etmiştir. Tahvil kapsamında teminat olarak 30 Temmuz 2021 tarihinde hesap rehni ve hisse rehni; 31 Temmuz 2021 tarihinde yurt dışı hesap rehni ve 6 Ağustos 2021 tarihinde ise ticari alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut tahvil tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler dahil 299 milyon ABD Doları'dır.

###### **Zorlu Enerji**

Zorlu Enerji'ye ait Lüleburgaz buhar kazanı ekipmanlarının satışına istinaden, Şeker Finansal Kiralama AŞ ile Zorlu Enerji arasında 24 Ağustos 2017 tarihinde Sat-Geri Al Finansal Kiralama Sözleşmesi imzalanmış olup, Zorlu Enerji'ye ait olan finansal kiralama borcuna istinaden, Zorlu Holding'in, satışı gerçekleşen buhar kazanı ekipmanlarının finansal kiralama tutarı nispetinde garantörlüğü bulunmaktadır. Zorlu Enerji'nin, Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ile yapmış olduğu buhar sözleşmesinden doğan alacakları, ilgili taksit tutarları nispetinde finansal kiralama işlemleri kapsamında Şeker Finansal Kiralama AŞ'ye temlik edilmiştir.

Zorlu Enerji, %42,15 oranında iştiraki olan Adnit'in Bank Mizrahi'den sağlamak istediği limite istinaden garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### 19.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

###### OEDAŞ

OEDAŞ ile European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC"), Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO"), Asian Infrastructure Investment Bank ("AIIB") ve Denizbank AŞ arasında imzalanan nakdi kredi için proje finansman sözleşmeleri imzalanmıştır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak, alacak temliki, hesap rehni, ardıl alacakların devri ve 147.743 TL tutarında hisse rehni sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Enerji, Zorlu Holding ve Zorlu Osmangazi, OEDAŞ'ın EBRD, IFC, FMO, AIIB ve Denizbank AŞ'den temin ettiği toplam 4.065 milyon TL tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ayrıca aynı sözleşme kapsamında OEPSAŞ ve Zorlu Osmangazi için sırasıyla 52.126 TL ve 1.150.050 TL tutarında hisse rehni sözleşmeleri imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 2.192 milyon TL'dir.

###### ZJ Strong

ZJ Strong, Filistin'in Jericho bölgesinde bulunan 2 MW gücündeki güneş enerjisi santralinin finansmanında kullanılmak üzere, Bank of Palestine ile 28 Ağustos 2019 tarihinde 5 milyon NIS ve 4 Haziran 2020 tarihinde imzalanan ek sözleşme ile 1 milyon NIS olmak üzere, toplamda 6 milyon NIS tutarına kadar kaynak sağlayacak, dokuz ay geri ödemesiz 13 yıl vadeli bir kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak hesap rehni sözleşmesi imzalanmıştır.

Zorlu Enerji, ZJ Strong'un temin ettiği bu kredi için, %25 oranında hissedar olan JDECO (Jerusalem District Electricity Company) ile birlikte garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 5,1 milyon NIS'tir.

##### 19.5 Elektrik alım ve satım taahhütleri

###### Zorlu Elektrik

2024 yılına ilişkin olarak elektrik alım taahhüdü bulunmamaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında ise 2023 yılı içerisinde 1.727 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır. Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2023 yılı içerisinde işlem gerçekleştirilmemiştir. Zorlu Elektrik Toptan 2024 yılı içerisinde de işlem yapmayı taahhüt etmemiştir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### 19.5 Elektrik alım ve satım taahhütleri

###### *Zorlu Enerji*

2024 yılına ilişkin olarak elektrik satım taahhüdü bulunmamaktadır. 2023 yılı için de elektrik satım/alım taahhüdü bulunmamaktadır. Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2023 yılı içerisinde işlem gerçekleştirilmemiştir. Şirket 2024 yılı içerisinde ise işlem yapmayı taahhüt etmemiştir.

###### *OEDAŞ*

2023 yılına ilişkin olarak elektrik satım taahhüdü bulunmamaktadır. Elektrik enerjisi satım sözleşmeleri kapsamında ise 2023 yılı içerisinde 803.163 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı satın alınmıştır.

###### *OEPSAŞ*

2024 yılına ilişkin olarak 854.123 MWh elektrik alım taahhüdü bulunmaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında OEPSAŞ, 2023 yılı içerisinde 1.775.340 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır.

##### 19.6 Gaz alım ve satım taahhütleri

###### *Trakya*

Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım AŞ, 2023 yılı için BOTAŞ ile yapmış olduğu sözleşmeye göre 924,28 milyon sm<sup>3</sup> gaz alacağını taahhüt etmiştir. Gerçekleşen tüketim 647,87 milyon sm<sup>3</sup> olmuştur.

###### *Gazdaş*

Gazdaş Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım AŞ, 2023 yılı için BOTAŞ ile yapmış olduğu sözleşmeye göre 530,40 milyon sm<sup>3</sup> gaz alacağını taahhüt etmiştir. Gerçekleşen tüketim 480,45 milyon sm<sup>3</sup> olmuştur.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 20 - TÜREV ARAÇLAR

##### Türev finansal araçlar

	31 Aralık 2023				
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Toplam kontrat tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muhasebeleştirilen
Faiz oranı takas işlemleri	491.125	14.457.836	343.657	-	(126.902)
	<b>491.125</b>	<b>14.457.836</b>	<b>343.657</b>	<b>-</b>	<b>(126.902)</b>

	31 Aralık 2022				
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Toplam kontrat tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muhasebeleştirilen
Vadeli döviz alım satım işlemleri	5.127	157.961	-	(29.503)	-
Faiz oranı takas işlemleri	491.125	15.131.432	756.613	-	1.499.845
	<b>496.252</b>	<b>15.289.393</b>	<b>756.613</b>	<b>(29.503)</b>	<b>1.499.845</b>



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 20 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

##### *Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında olmayan türev araçlar*

##### *Faiz oranı takas işlemleri*

Zorlu Doğal'ın değişken faizli proje finansman kredisinin faiz riskini bertaraf etmek için faiz oranı takas işlemleri yapılmıştır. Faiz oranı takas işlemleri, ilgili bankalar ve Zorlu Doğal arasında daha önceden belirlenen tutarlar ve faiz ödeme dönemleri için gerçekleşmektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Zorlu Doğal'ın kullanmış olduğu proje finansman kredisinin yaklaşık %73'ü (31 Aralık 2022: %73), faiz oranı takas işlemine konu olup, bankalarla akdedilen anlaşmalar kapsamında, Zorlu Doğal, değişken faizli kredisinin ortalama %2,38 (31 Aralık 2022: %2,39) faiz oranı ile sabitlenmesi neticesinde, faiz değişimlerine karşı oluşan riski bertaraf etmektedir.

##### *Vadeli döviz alım satım işlemleri*

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Grup'un 9-11-12-16 Mayıs 2023 tarihlerinde düzenlenen, 5 Nisan 2024 vadeli sözleşmeleri uyarınca 14.500 bin ABD Doları (31 Aralık 2022: 5.127 bin ABD Doları) alım taahhüdü karşılığında 387.789 TL (31 Aralık 2022: 115.961 TL) satış taahhüdü bulunmakta olup söz konusu işlem gaz grubu şirketlerine ait olması dolayısıyla, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satış amaçlı duran varlıklar olarak sunulmuştur.

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
<b>1 Ocak itibarıyla</b>	<b>727.110</b>	<b>(581.918)</b>
Kar zarar tablosu ile ilişkilendirilenler		
- Finansman gelirleri/(giderleri) (Dipnot 30)	(126.902)	1.499.845
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlık	(75.437)	-
Durdurulan faaliyetlere sınıflandırılan türev finansal araçlardan gelirler (giderler)	138.216	(131.861)
Parasal kayıp	(319.330)	(58.956)
<b>31 Aralık itibarıyla</b>	<b>343.657</b>	<b>727.110</b>

##### **Türev olmayan finansal araçlar**

Dipnot 2.7'da açıklandığı üzere, Grup, 549.077 bin ABD Doları tutarındaki kredilerini (31 Aralık 2022: 643.932 bin ABD Doları), gerçekleştirme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 20 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

##### Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)

Zorlu Jeotermal bünyesindeki Alaşehir santrali 2025'e kadar ve Zorlu Doğal bünyesindeki Kızıldere 2 ve Kızıldere 3 santralleri de sırasıyla 2023 ve 2027'ye kadar YEKDEM kapsamında elektrik satışı yapmaktadır. Riskten korunma kalemlerinin vade tarihleri YEKDEM satışlarının sonu olarak kabul edilmektedir. Öte yandan, riskten korunma araçlarının vadeleri, riskten korunma ilişkisine konu olan kredilerin son ödeme tarihi olarak kabul edilmektedir. Hedge oranları 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla %99 ve %97'dir. Bu riskten korunma oranları, YEKDEM satış gelirinin etkinlik testlerine dahil edilen kısmını gösterir.

	<b>31 Aralık 2023</b>		<b>31 Aralık 2022</b>	
	<b>Özkaynaklarda</b>		<b>Özkaynaklarda</b>	
	<b>Orijinal tutar</b>	<b>muhasebeleştirilen</b>	<b>Orijinal tutar</b>	<b>muhasebeleştirilen</b>
	<b>ABD Doları</b>	<b>(TL) (*)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>(TL) (*)</b>
Kur riskinden korunan tutar	549.077	(26.600.184)	643.932	(27.104.285)
	<b>549.077</b>	<b>(26.600.184)</b>	<b>643.932</b>	<b>(27.104.285)</b>

(\*) Grup, 31 Aralık 2023 tarihinde 549.077 bin ABD Doları tutarındaki kredisini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1 Ocak itibarıyla</b>	<b>(27.104.285)</b>	<b>(25.251.964)</b>
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları	504.101	(1.852.321)
<b>31 Aralık itibarıyla</b>	<b>(26.600.184)</b>	<b>(27.104.285)</b>

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda nakit akış riskinden korunma kayıplarından sırasıyla 8.160.546 TL ve 6.929.950 TL kar veya zarar tablosunda yeniden sınıflandırılmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

##### Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	286.418	288.697
	<b>286.418</b>	<b>288.697</b>

Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
<b>1 Ocak itibarıyla</b>	<b>288.697</b>	<b>184.858</b>
Hizmet maliyeti (*)	32.494	28.521
Faiz maliyeti (*)	37.404	35.756
Ödenen tazminatlar (*)	(46.037)	(9.019)
Aktüeryal kazanç	156.898	154.296
Parasal kazanç	(137.747)	(105.715)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülük transferi	(45.291)	-
<b>31 Aralık itibarıyla</b>	<b>286.418</b>	<b>288.697</b>

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, hizmet maliyeti, faiz maliyeti ve ödenen tazminatlar kalemlerinin içerisinde yer alan tutarlar sırasıyla 4.676 TL (31 Aralık 2022: 2.740 TL), 5.773 TL (31 Aralık 2022: 5.866 TL) ve 10.855 TL (31 Aralık 2022: 2.853 TL) durdurulan faaliyetlerden karlara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grup şirketlerine aittir.

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 23.490 TL (31 Aralık 2022: 15.371 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

KGK tarafından yayımlanan TFRS'ler, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2023	2022
Reel faiz oranı (%)	2,1	1,8
Varsayılan maaş artış/enflasyon oranı	22,0	10,0
Emeklilik olasılığı (ağırlıklı ortalama %)	90,1	95,1

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan 35.059 TL (1 Ocak 2023: 19.983 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

#### DİPNOT 22 - ERTELENMİŞ GELİRLER

##### a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Perakende satış net kar marjına ilişkin ertelenmiş gelirler (Omega 4) (*)	-	1.253.151
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler (**)	-	235.253
Kontrol edilemeyen işletme giderlerine ilişkin ertelenmiş gelirler	-	11.608
Alınan sipariş avansları	-	5.100
Diğer	-	16.660
	-	<b>1.521.772</b>

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

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, ilişkili olmayan kısa vadeli ertelenmiş gelirler 29.511 TL olup satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grup şirketlerine aittir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 22 - ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

##### b) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlişkili taraflardan alınan avanslar (Dipnot 31)	1.881.730	590.152
	<b>1.881.730</b>	<b>590.152</b>

#### DİPNOT 23 - ÖZKAYNAKLAR

##### a) Sermaye

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kayıtlı sermaye tavanı	6.000.000	6.000.000
Çıkarılmış sermaye	5.000.000	2.500.000

Şirket'in 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (%)	31 Aralık 2023 Nominal Pay Tutarı (Bin TL)	Sermayedeki Payı (%)	31 Aralık 2022 Nominal Pay Tutarı (Bin TL)
Zorlu Holding	32,31	1.615.434	46,09	1.152.143
Korteks	17,55	877.373	17,55	438.687
Halka açık kısım	37,40	1.869.981	35,96	899.170
Wren House Infrastructure LP	12,34	617.212	-	-
Diğer	0,40	20.000	0,40	10.000
	<b>100</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100</b>	<b>2.500.000</b>
<b>Sermaye düzeltme farkları</b>		<b>15.960.260</b>		<b>15.580.732</b>
		<b>20.960.260</b>		<b>18.080.732</b>

13 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, 26 Eylül 2022 tarihinde Zorlu Holding ve Wren House Infrastructure LP ("WH") arasında imzalanan "ZOREN Pay Alım Sözleşmesi" hükümleri çerçevesinde, Şirket'in sermayesinin yaklaşık %12,34'ünü temsil eden 30.860.606.611 adet B Grubu payın, hakim ortak Zorlu Holding tarafından WH'ye devri 27 Eylül 2022 tarihli özel durum açıklamasında yer alan hüküm ve şartlar çerçevesinde tamamlanmıştır.

Şirket'in 6.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 2.500.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 2.500.000.000 TL bedelli artırılarak 5.000.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin 15 Haziran 2023 tarihinde başlayan yeni pay alma hakkı kullandırılması işlemleri 3 Temmuz 2023 tarihinde tamamlanmıştır. Yeni pay alma haklarını kullanma süresi içinde ortaklar tarafından kullanılmayan toplam nominal değeri 7.027.487,23 TL değerli payların tamamı ise, Borsa İstanbul AŞ Birincil Piyasa'da satılmış olup, satış işlemi 6 Temmuz 2023 itibarıyla tamamlanmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 23 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yeni sermayenin esas sözleşme değişikliği kapsamında tescil süreci, Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak 31 Ağustos 2023 tarihinde tescil edilmiştir.

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları sırasıyla 15.960.260 TL ve 15.580.732 TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

	<b>6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar</b>	<b>TMS 29 uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar</b>	<b>Geçmiş yıl karlarında izlenen fark</b>
<b>31 Aralık 2023</b>			
Sermaye Düzeltme Farkları	26.268.436	15.960.260	10.308.176
Paylara İlişkin Primler	32.811	32.542	269
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	147.539	100.624	46.915

#### b) Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Grup'un ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında paylara ilişkin primleri 32.542 TL'dir (31 Aralık 2022: 9.961 TL).

#### c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl zararları

	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Yasal yedekler	100.624	100.624

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

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 23 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl zararları (Devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi olmadığı zamanlarda işletmenin devamlılığının sağlanması veya işsizliğin önüne geçilmesinde ve sonuçlarının hafifletmeye dönük önlemler alınması için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

Yasal finansal tablolardaki geçmiş yıl karları ve cari dönem karı yukarıda belirtilen yasal yedek akçe ayırma şartlarının yerine getirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin yasal düzenlemelerine uyulması şartı ile dağıtılmaya hazırdır. Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 23 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### d) Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları (31 Aralık 2023: 263.234 TL, 31 Aralık 2022: (74.288) TL), Grup'un konsolide finansal durum tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda kontrol gücü olmayan payların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>(74.288)</b>	<b>(266.261)</b>
Dönem karının kontrol gücü olmayan paylara atfolan kısmı	64.646	15.241
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	80.000	164.773
Transferler	-	11.959
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>70.358</b>	<b>(74.288)</b>

#### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	484.928	447.344
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(378.747)	(261.195)
<b>Dönem karı vergi (varlığı)/yükümlülüğü, net</b>	<b>106.181</b>	<b>186.149</b>

##### 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.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Kurumlar vergisi (Devamı)

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.

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.

Türkiye’de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi genel oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %20 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda Ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”un 21. Maddesi uyarınca, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumlar vergisinde uygulanan genel oran %20’den %25’e çıkarılmıştır. Dolayısıyla Grup 2023 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında %25 vergi oranını kullanmıştır (31 Aralık 2022: %23).

Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi kapsamında, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulması için gerekli koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7352 sayılı “Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’nun geçici 33’üncü maddesi uyarınca:

- Geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 298’inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise kurumlar vergisi matrahına etkisi olmayacak şekilde enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, hüküm altına alınmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Kurumlar vergisi (devamı)

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan "555 Sıra Numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliğ ve 213 sayılı Vergi Usul Kanununun mükerrer 298 inci maddesi uyarınca Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması esastır. Söz konusu enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolar 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bir açılış bilançosu bazı teşkil edecek olup 2023 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında enflasyon etkileri dikkate alınmayacaktır.

Vergi Usul Kanunu'nun geçici 33'üncü maddesine göre 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmiştir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Türkiye ve Türkiye dışındaki bağlı ortaklıklara ilişkin kurumlar vergisi oranları aşağıdaki gibidir:

Ülke	Vergi oranı
Türkiye	%25
Pakistan (elektrik satışından doğan kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır)	%29
İsrail	%23
Hollanda (ilk 395.000 Avro tutarındaki mali kar %15 üzerinden vergilendirilir)	%25,8

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Kurumlar vergisi (devamı)

Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılmaktadır. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2023 itibarıyla; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve beş yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri 22 Aralık 2021 tarihine kadar %15 oranında stopaja tabii idi. Ancak, 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 193 numaralı Gelir Vergisi Kanunu ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa göre %15 olan temettü stopaj oranı %10'a indirilmiştir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır. Dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

##### Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. Maddesi'nde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri (Devamı)

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi geliri/(giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>4.680.760</b>	<b>10.168.164</b>
Yerel vergi oranı	25%	23%
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(1.170.190)	(2.338.678)
İndirim ve istisnalar	1.696.324	805.422
İlaveler	(437.254)	(377.536)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararlar	(593.931)	(348.267)
Vergi oranındaki değişim	690.517	1.662.536
Yasal kayıtların enflasyona göre endekslenmesinden kaynaklanan vergi geliri	8.881.232	-
Durdurulan faaliyetlere sınıflandırılan vergi etkisi	(384.183)	(158.797)
Parasal kayıp	(2.581.952)	(2.114.533)
Diğer	1.062	700
<b>Cari dönem vergi geliri/(gideri)</b>	<b>6.101.625</b>	<b>(2.869.153)</b>

##### 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.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25 'tir (31 Aralık 2022: %20).

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.748.396		1.700.569	
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(2.591.721)		(8.052.892)	
<b>Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/varlıkları, net</b>	<b>2.156.675</b>		<b>(6.352.323)</b>	

  

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(2.914.945)	36.701.573	723.953	(7.343.430)
Devreden mali zararlar	(14.147.302)	(15.134.290)	3.536.826	3.029.671
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	9.120.452	12.866.007	(2.280.113)	(2.573.201)
Güvence bedelleri endekslemesi	(963.851)	(2.435.083)	240.963	486.896
OMEGA 4 gelir tahakkuku	203.815	-	(50.954)	-
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	(485.353)	(266.520)	121.338	57.381
Yatırım teşvik gelirleri	(490.388)	(560.274)	122.597	112.055
Türev araçlar	343.657	727.110	(85.914)	(145.422)
Kıdem tazminatı karşılığı	(286.418)	(288.697)	71.505	63.497
Diğer (net)	980.676	184.954	(243.526)	(39.770)
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net</b>	<b>(8.639.657)</b>	<b>31.794.780</b>	<b>2.156.675</b>	<b>(6.352.323)</b>

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
<b>1 Ocak itibarıyla</b>	<b>(6.352.323)</b>	<b>(2.469.867)</b>
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	6.586.553	(2.421.809)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	2.405.435	(1.374.725)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen durdurulan faaliyetler (net)	(347.522)	(85.922)
Satış amaçlıya sınıflananlar	(139.991)	-
Bağlı ortaklık çıkışı	4.523	-
<b>31 Aralık itibarıyla</b>	<b>2.156.675</b>	<b>(6.352.323)</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 14.147.302 TL (31 Aralık 2022: 15.134.290 TL) tutarında kullanılabilir geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 4.141.300 TL kullanılabilir geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2022: 2.881.045 TL). Grup'un raporlama tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirmede ertelenmiş vergi varlığı hesaplamadığı mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
2023	30.018	49.462
2024	2.218	3.655
2025	3.742	6.166
2026	752.809	1.240.425
2027	959.707	1.581.337
2028	2.392.806	-
	<b>4.141.300</b>	<b>2.881.045</b>

#### DİPNOT 25 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Elektrik üretimi ve toptan satış hasılatı	10.517.648	13.390.998
Perakende satış hasılatı	8.704.824	14.477.425
Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat	3.855.686	1.615.615
Panel satışları	1.794.545	4.367.504
Genel aydınlatma geliri	1.181.950	1.024.479
Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler	850.764	3.244.319
Diğer	376.467	685.760
	<b>27.281.884</b>	<b>38.806.100</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 26- SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Perakende elektrik alımı	8.556.389	12.369.007
Amortisman ve tükenme payları	3.771.459	3.145.653
Elektrik üretim ve toptan alım maliyeti	2.962.080	6.284.525
Elektrik dağıtım faaliyetleri ile ilgili enerji alımı	2.029.006	1.829.571
Panel alım maliyeti	1.812.246	3.862.233
Elektrik üretim ve perakende sistem kullanım bedeli	1.568.492	676.241
Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden giderler	742.180	2.590.713
İşçi ve personel gideri	741.265	593.125
Bakım ve onarım giderleri	659.369	703.860
Diğer	677.081	1.092.938
	<b>23.519.567</b>	<b>33.147.866</b>

#### DİPNOT 27- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

##### a) Genel yönetim giderleri :

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
İşçi ve personel giderleri	545.217	370.248
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	424.020	345.783
Vergi giderleri	179.950	116.786
Amortisman giderleri	43.233	57.861
Bağışlar	33.359	16.217
Kira giderleri	30.998	38.488
Seyahat giderleri	23.002	20.254
Ofis giderleri	21.231	29.315
Lisans giderleri	17.313	11.865
Sigorta giderleri	11.824	9.560
Reklam giderleri	11.745	14.909
İletişim giderleri	11.141	6.892
Bakım ve onarım giderleri	7.413	23.826
Diğer	49.744	35.805
	<b>1.410.190</b>	<b>1.097.809</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 27 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

##### b) Pazarlama giderleri :

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
İşçi ve personel giderleri	93.010	68.898
Kira giderleri	15.918	19.273
Komisyon giderleri	13.295	10.262
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	13.233	5.948
İletişim giderleri	8.138	5.594
Ofis giderleri	5.218	4.716
Seyahat giderleri	2.561	5.339
Taşıtlı araç giderleri	2.316	2.697
Reklam giderleri	1.442	19.974
Diğer	8.854	13.644
	<b>163.985</b>	<b>156.663</b>

#### DİPNOT 28 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

##### a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	1.219.261	1.096.322
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	842.005	188.983
Ticari faaliyetlerden vade farkı geliri	571.811	66.399
Sigorta gelirleri	100.764	63.302
Diğer	210.346	108.273
	<b>2.944.187</b>	<b>1.523.279</b>

##### b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	776.862	195.264
Ticari faaliyetlerden vade farkı gideri	305.496	133.279
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	288.367	288.367
Karşılık giderleri	149.940	115.163
Müşteri ilişkileri amortismanı	109.556	109.556
Diğer	228.572	120.136
	<b>1.858.793</b>	<b>961.765</b>



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 29 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

##### a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 2.2)	2.944.647	-
Elde tutulan finansal varlığa ilişkin değer artışı (Dipnot 2.2)	1.197.636	-
Sabit kıymet satış karı	9.025	6.251
	<b>4.151.308</b>	<b>6.251</b>

##### b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Sabit kıymet satış zararı	2.856	25
Yatırım faaliyetlerinden giderler	1	-
	<b>2.857</b>	<b>25</b>

#### DİPNOT 30 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

##### a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kur farkı geliri	7.099.820	5.890.189
Faiz geliri	2.100.665	1.442.200
Türev finansal araçlardan gelirler	-	1.499.845
	<b>9.200.485</b>	<b>8.832.234</b>

##### b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kur farkı gideri	13.186.521	11.680.490
Faiz gideri (*)	7.272.474	6.680.800
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	299.583	193.591
Türev finansal araçlardan giderler	126.902	-
	<b>20.885.480</b>	<b>18.554.881</b>

(\*) 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin faiz giderlerinin 64.553 TL (31 Aralık 2022: 81.868 TL) tutarındaki kısmı TFRS 16 kapsamındaki kiralama sözleşmelerine aittir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 31 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### i) İlişkili taraf bakiyeleri

##### a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Korteks	427.548	768.475
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi AŞ ("Meta Nikel")	398.230	311.279
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	326.887	605.878
Zorlu Tesis Yönetim AŞ ("Zorlu Tesis Yönetimi")	27.281	55.891
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Beyaz Eşya")	15.100	19.613
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Elektronik")	14.163	244.039
Zes Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ ("Zes Solar")	11.208	-
Vestel Ticaret AŞ ("Vestel Ticaret")	-	7.576
Diğer	13.882	5.513
	<b>1.234.299</b>	<b>2.018.264</b>

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

##### b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Zorlu Holding AŞ (*)	1.125.259	2.039.523
ZES İsrail	15.207	-
Diğer	6.519	5.660
	<b>1.146.985</b>	<b>2.045.183</b>

(\*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 8.750.069 TL tutarındaki alacağının 1.125.259 TL'lik kısmı kısa vadeli. Kısa vadeli alacağının tamamı, birebir yansıtma kredisi kaynaklı olup, 23.318 TL ve 37.432 bin ABD Doları karşılığı 1.101.941 TL tutarındaki alacağının faiz oranları, TL için %49,8 ve ABD Doları için %10-%14,95 aralığındadır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 31 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Zorlu Holding (*)	7.624.810	8.000.061
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (**)	3.439.080	2.684.335
Ezotech (***)	878.534	941.776
Zorlu Doğalgaz İthalat, İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Doğal Gaz İthalat") (****)	-	279.887
Diğer	96.780	101.286
	<b>12.039.204</b>	<b>12.007.345</b>

(\*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 8.750.069 TL tutarındaki alacağının 7.624.810 TL'lik kısmı uzun vadeli alacağının 52.210 TL ve 33.829 bin ABD Doları karşılığı 995.853 TL ile 20.062 bin Avro karşılığı 653.489 TL cinsinden birebir yansıtma kredisi sonucu oluşan kısımları için faiz oranları sırasıyla %30,5, %7,5-%12,75 ve %6,95-%9,9'dur. Geriye kalan 201.210 bin ABD Doları karşılığı 5.923.258 TL cinsinden uzun vadeli alacak ise finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %8'dir.

(\*\*) Grup'un Zorlu O&M'den 3.439.080 TL tutarındaki uzun vadeli alacağının 98.127 bin ABD Doları karşılığı 2.888.668 TL tutarındaki kısmı finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %8'dir. Kalan 18.697 bin ABD Doları karşılığı 550.412 TL cinsinden alacak ise birebir yansıtma kredisi kaynaklıdır ve faiz oranı %12,75'tir.

(\*\*\*) Grup'un 107.528 bin NIS karşılığı 878.534 TL tutarındaki finansal alacağı, İsrail'deki enerji santrali projeleri kapsamında sağlanmıştır.

(\*\*\*\*) Zorlu Tedarik'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 366.175 TL tutarındaki Zorlu Doğal Gaz İthalat'tan olan uzun vadeli finansal alacağı, satış amaçlı duran varlıklar altında sunulmuştur.

##### d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Zes Solar Mena Dmcc	119.771	-
Zorlu O&M (**)	42.483	61.600
Zorlu Holding (*)	28.289	24.334
Vestel Ticaret	17.329	-
Vestel Elektronik	7.190	-
Diğer	18.957	48.895
	<b>234.019</b>	<b>134.829</b>

(\*) Grup'un Zorlu Holding'e olan ticari borçları genel olarak genel yönetim yansıtma giderlerine istinaden oluşmaktadır.

(\*\*) 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 - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 31 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Zorlu O&M	36.383	42.661
Zorlu Holding AŞ (*)	-	1.286.112
Korteks	-	669.802
	<b>36.383</b>	<b>1.998.575</b>

(\*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup'un Zorlu Holding'e olan 1.286.112 TL ve Korteks'e olan 669.802 TL tutarındaki borcu, Zorlu Enerji'nin 27 Eylül 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Holding ve Korteks tarafından konulan sermaye avanslarına ilişkindir.

##### f) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Zorlu O&M	11.167	13.241
	<b>11.167</b>	<b>13.241</b>

##### g) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Vestel Elektronik (*)	1.317.752	590.152
Vestel Beyaz Eşya (*)	563.826	-
Diğer	152	-
	<b>1.881.730</b>	<b>590.152</b>

(\*) 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, Grup'un Vestel Elektronik'e ve Vestel Beyaz Eşya'ya olan avans borcunu ifade etmektedir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 31 - 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.

##### h) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen satış işlemleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Korteks	767.988	1.556.229
Zorluteks	413.783	693.692
Vestel Beyaz Eşya	347.606	453.173
Vestel Elektronik	297.120	1.163.986
Zorlu Tesis Yönetimi	230.309	368.068
Meta Nikel Kobalt	184.886	270.448
Zes Solar	174.259	-
Diğer	49.739	53.335
	<b>2.465.690</b>	<b>4.558.931</b>

##### ı) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen alış işlemleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Zorlu O&M	121.317	118.866
Vestel Elektronik	-	219.303
Diğer	7.555	134.359
	<b>128.872</b>	<b>472.528</b>

##### i) İlişkili taraflara ilişkin genel yönetim ve pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Zorlu Gayrimenkul	40.742	36.011
Zorlu Holding	25.374	66.230
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret AŞ ("ABH Turizm")	17.429	14.208
Zorlu Tesis Yönetimi	8.508	6.296
Mehmet Zorlu Vakfı	6.510	4.881
Zorlu Yapı Yatırım AŞ	5.834	2.780
Diğer	7.369	23.744
	<b>111.766</b>	<b>154.150</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 31 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### j) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Korteks	414.063	42.739
Zorluteks	305.738	43.362
Meta Nikel Kobalt	134.248	53.106
Diğer	12.783	38.891
	<b>866.832</b>	<b>178.098</b>

##### k) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Vestel Elektronik	434.775	75.492
Vestel Beyaz Eşya	134.611	-
Diğer	6.831	10.758
	<b>576.217</b>	<b>86.250</b>

##### l) İlişkili taraflardan faiz geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Zorlu Holding	1.309.034	989.702
Zorlu O&M	215.311	193.371
Diğer	30.677	20.382
	<b>1.555.022</b>	<b>1.203.455</b>

##### m) İlişkili taraflardan faiz gideri

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Zorlu O&M	2.485	74
Diğer	-	54
	<b>2.485</b>	<b>128</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 31 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### n) İlişkili taraflardan kur farkı geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Zorlu Holding	3.424.824	3.941.698
Zorlu O&M	1.421.919	774.611
Ezotech	390.415	247.805
Zorlu Doğal Gaz İthalat	156.107	87.328
Diğer	101.287	44.296
	<b>5.494.552</b>	<b>5.095.738</b>

##### o) İlişkili taraflardan kur farkı gideri

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Zorlu O&M	6.503	-
Diğer	952	168
	<b>7.455</b>	<b>168</b>

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 - 31 Aralık 2023 ve 2022 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar:**

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	102.310	92.843

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

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 32 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, sürdürülen ve durdurulan faaliyetlere ait karın ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

##### *Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç:*

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı	10.782.385	7.299.011
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	333.333.333	250.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden 100 adet pay başına kazanç (TL)	3,235	2,920

##### *Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç:*

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Durdurulan faaliyetlerden dönem karı	203.591	2.209.725
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	333.333.333	250.000.000
Durdurulan faaliyetlerden 100 adet pay başına kazanç (TL)	0,061	0,884

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış nama yazılı hisse senetlerinin her birinin nominal bedeli 1 Kr ("bir kuruş")'tur.

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### **Finansal risk yönetimi**

Grup, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; likidite riski, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riski), fonlama riski, sermaye riski ve kredi riskidir.

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup, bu finansal risklerin, finansal performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerini en aza indirmeyi amaçlamaktadır.

Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunmak amacıyla, türev finansal araçlardan da yararlanmaktadır.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (a) Likidite riski

Grup bazında, iş sürekliliği anlamında yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlayamamak, nakit akışı dengelemek adına yeterli fonlama bulamamak ve de açık pozisyon kapatabilme kabiliyetinin zayıflaması gibi Grup'un maruz kalabileceği likidite riskleri için periyodik analiz çalışmaları yapılarak riskler yönetilmeye çalışılmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için maruz kalacağı nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akış tutarları olup, Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akışlarını dikkate alarak yapmaktadır.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

##### (a) Likidite riski (Devamı)

##### Türev olmayan finansal yükümlülükler<sup>(1)(2)</sup>:

	Defter	Sözleşme	3 aydan	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan
2023	değeri	uyarınca	kısa	arası	arası	uzun
		nakit akışı				
Finansal borçlanmalar	42.072.599	54.082.970	8.283.729	9.707.080	32.998.091	3.094.070
Kiralama işlemlerine ilişkin yükümlülükler	421.665	1.475.983	97.704	189.293	393.730	795.256
Ticari borçlar	3.880.317	3.880.317	3.880.317	-	-	-
Diğer borçlar	1.236.565	1.236.565	1.225.398	-	11.167	-
	<b>47.611.146</b>	<b>60.675.835</b>	<b>13.487.148</b>	<b>9.896.373</b>	<b>33.402.988</b>	<b>3.889.326</b>

	Defter	Sözleşme	3 aydan	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan
2022	değeri	uyarınca	kısa	arası	arası	uzun
		nakit akışı				
Finansal borçlanmalar	56.120.577	72.257.978	11.014.046	9.397.675	42.982.725	8.863.532
Kiralama işlemlerine ilişkin yükümlülükler	512.057	1.655.902	64.680	162.016	436.917	992.289
Ticari borçlar	9.488.174	9.488.174	9.488.174	-	-	-
Diğer borçlar	5.955.170	5.955.170	5.941.929	-	13.241	-
	<b>72.075.978</b>	<b>89.357.224</b>	<b>26.508.829</b>	<b>9.559.691</b>	<b>43.432.883</b>	<b>9.855.821</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Finansal risk yönetimi (Devamı)

<sup>(1)</sup> Vade analizleri sadece finansal borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar ile diğer finansal nitelikli borçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemiştir.

<sup>(2)</sup> Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akışlarıdır. Vadesi 3 aydan kısa olan bakiyeler iskonto tutarının önemsiz düzeyde olması sebebiyle kayıtlı değerlerine eşittirler.

##### (b) Piyasa Riski

##### Faiz oranı riski

Faiz oranı riski finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır. Grup, yatırımlarını çeşitli finansman kaynaklarıyla fonlamaktadır. Grup finansal yükümlülüklerini sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapmak suretiyle yönetmektedir. Piyasa öngörülere, Grup'un vade ihtiyaçları ve kısa ve uzun vadeli faiz beklentileri göz önünde tutularak ve faiz oranı değişimleri minimize edilmek amacı ile, değişken faizli yükümlülükler sabit faizli yükümlülüklerle dönüştürülebilmektedir.

	2023	2022
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	135.901	1.386.561
Finansal yatırımlar	399.069	1.084.769
Diğer alacaklar	1.701.551	2.010.060
Finansal borçlanmalar	(17.185.588)	(24.366.143)
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Diğer alacaklar	10.971.570	11.653.050
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar (*)	9.120.452	12.866.007
İlişkili taraflara diğer borçlar	(47.550)	(55.903)
Finansal borçlanmalar (**)	(25.308.676)	(32.266.490)
Alınan güvence bedelleri (*)	(1.188.811)	(3.934.369)

(\*) İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar TÜFE'ye göre güncellenmektedir. Alınan güvence bedelleri de EPDK tarafından belirlenen yöntemlere göre, TÜFE'ye göre güncellenmektedir.

(\*\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal borçlanmalar, 11.694.038 TL tutarındaki (31 Aralık 2022: 14.156.291 TL) faiz oranı sabitlenen finansal borçlanmaları da içermektedir.

Faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli finansal borçlar için, 31 Aralık 2023 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük/yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 136.146 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2022: Vergi öncesi dönem karı 181.102 TL daha yüksek/düşük olacaktı).

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (b) Piyasa Riski (Devamı)

###### *Kur riski*

Grup'un yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindedir. Grup, ağırlıklı olarak ABD Doları, Avro ve NIS cinsinden borçlu veya alacaklı bulunduğu tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı doğan kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskleri bertaraf etmek amacıyla çeşitli türev ürünler kullanma yönünde korunma politikaları uygulamaktadır. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararları büyük ölçüde, dövize endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir (Dipnot 19). 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Varlıklar	17.067.158	18.995.831
Yükümlülükler	(37.481.301)	(48.245.132)
Türev enstrümanların net pozisyonu	-	157.961
<b>Yabancı para varlık/(yükümlülük)</b>		
<b>Pozisyonu, (net)</b>	<b>(20.414.143)</b>	<b>(29.091.340)</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (b) Piyasa Riski (Devamı)

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2023			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS
1-	Ticari alacak	2.183.587	73.151	710	860
2a-	Parasal finansal varlıklar	2.770.713	91.887	1.640	1.506
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	125.891	3.475	722	-
<b>4-</b>	<b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>5.080.191</b>	<b>168.513</b>	<b>3.072</b>	<b>2.366</b>
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	11.986.967	355.150	20.062	107.528
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
<b>8-</b>	<b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>11.986.967</b>	<b>355.150</b>	<b>20.062</b>	<b>107.528</b>
<b>9-</b>	<b>Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>17.067.158</b>	<b>523.663</b>	<b>23.134</b>	<b>109.894</b>
10-	Ticari borçlar	925.817	19.032	11.171	-
11-	Finansal yükümlülükler	12.852.121	422.677	11.854	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	675.882	22.918	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
<b>13-</b>	<b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>14.453.820</b>	<b>464.627</b>	<b>23.025</b>	<b>-</b>
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	23.027.481	762.728	16.353	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
<b>17-</b>	<b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>23.027.481</b>	<b>762.728</b>	<b>16.353</b>	<b>-</b>
<b>18-</b>	<b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>37.481.301</b>	<b>1.227.355</b>	<b>39.378</b>	<b>-</b>
<b>19-</b>	<b>Bilanço dışı türev araçların net varlık/ yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
<b>20-</b>	<b>Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(20.414.143)</b>	<b>(703.692)</b>	<b>(16.244)</b>	<b>109.894</b>
<b>21-</b>	<b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(20.540.034)</b>	<b>(707.167)</b>	<b>(16.966)</b>	<b>109.894</b>
<b>22-</b>	<b>Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23-</b>	<b>İhracat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24-</b>	<b>İthalat</b>	<b>1.074.259</b>	<b>36.492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### (b) Piyasa Riski (Devamı)

		31 Aralık 2022			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS
1-	Ticari alacak	2.898.927	89.928	3.905	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	4.078.809	124.771	6.740	1.512
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	152.627	4.389	530	-
<b>4-</b>	<b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>7.130.363</b>	<b>219.088</b>	<b>11.175</b>	<b>1.512</b>
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	11.865.468	334.834	18.496	107.422
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
<b>8-</b>	<b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>11.865.468</b>	<b>334.834</b>	<b>18.496</b>	<b>107.422</b>
<b>9-</b>	<b>Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>18.995.831</b>	<b>553.922</b>	<b>29.671</b>	<b>108.934</b>
10-	Ticari borçlar	2.023.673	58.994	6.274	-
11-	Finansal yükümlülükler	13.612.252	427.413	13.511	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
<b>13-</b>	<b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>15.635.925</b>	<b>486.407</b>	<b>19.785</b>	<b>-</b>
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	32.609.207	1.038.091	19.055	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
<b>17-</b>	<b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>32.609.207</b>	<b>1.038.091</b>	<b>19.055</b>	<b>-</b>
<b>18-</b>	<b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>48.245.132</b>	<b>1.524.498</b>	<b>38.840</b>	<b>-</b>
<b>19-</b>	<b>Bilanço dışı türev araçların net varlık/ yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>157.961</b>	<b>5.127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	157.961	5.127	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
<b>20-</b>	<b>Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(29.091.340)</b>	<b>(965.449)</b>	<b>(9.169)</b>	<b>108.934</b>
<b>21-</b>	<b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(29.401.928)</b>	<b>(974.965)</b>	<b>(9.699)</b>	<b>108.934</b>
<b>22-</b>	<b>Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>(29.503)</b>	<b>(958)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23-</b>	<b>İhracat</b>	<b>1.048</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24-</b>	<b>İthalat</b>	<b>1.710.094</b>	<b>55.505</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (b) Piyasa Riski (Devamı)

Grup'un döviz pozisyonuna etki eden para birimlerinden ABD Doları, Avro ve NIS'in, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla %10 değer kazanması ve kaybetmesi durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında vergi öncesi dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2023	
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(2.078.051)	2.078.051	(2.078.051)	2.078.051
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.616.384	(1.616.384)	-	-
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>(461.667)</b>	<b>461.667</b>	<b>(2.078.051)</b>	<b>2.078.051</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(53.145)	53.145	(53.145)	53.145
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(53.145)</b>	<b>53.145</b>	<b>(53.145)</b>	<b>53.145</b>
<b>NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	89.782	(89.782)	89.782	(89.782)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>NIS Net Etki</b>	<b>89.782</b>	<b>(89.782)</b>	<b>89.782</b>	<b>(89.782)</b>
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>(425.030)</b>	<b>425.030</b>	<b>(2.041.414)</b>	<b>2.041.414</b>

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(Devamı)

##### (b) Piyasa Riski (Devamı)

Grup, 31 Aralık 2023 tarihinde 549.077 bin ABD Doları tutarındaki kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endekli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

	31 Aralık 2022 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2022 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(2.974.527)	2.974.527	(2.974.527)	2.974.527
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.983.937	(1.983.937)	-	-
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>(990.590)</b>	<b>990.590</b>	<b>(2.974.527)</b>	<b>2.974.527</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(30.116)	30.116	(30.116)	30.116
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(30.116)</b>	<b>30.116</b>	<b>(30.116)</b>	<b>30.116</b>
<b>NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	95.509	(95.509)	95.509	(95.509)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>NIS Net Etki</b>	<b>95.509</b>	<b>(95.509)</b>	<b>95.509</b>	<b>(95.509)</b>
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>(925.197)</b>	<b>925.197</b>	<b>(2.909.134)</b>	<b>2.909.134</b>

Grup, 31 Aralık 2022 tarihinde 643.932 bin ABD Doları tutarındaki kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endekli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

##### (c) Fonlama riski

Grup, faaliyetleri gereği uzun dönemli yatırımlar yapmaktadır. Bu yatırımların finansman ihtiyacı likit değerlerle karşılanmakta olup proje finansman kredisi için uygun şartlarda fon bulunamaması, mevcut borçların vadelerinin aktifte yer alan varlıkların vadelerine göre oluşturulamaması ve varlık ve kaynaklar arasında optimum bir denge sağlanamaması gibi riskler takip edilmektedir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(Devamı)

##### (d) Sermaye riski

Grup sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler, üst yönetim tarafından değerlendirilir. Şirket, net finansal borçlarının özkaynaklara oranını periyodik olarak takip ederek, gerek sermaye artışlarıyla, gerekse yarattığı karlılıkla, borçlarını azaltmayı bu sayede de sermaye yapısını güçlendirmeyi hedeflemektedir.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla net finansal borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Toplam finansal borçlar (Dipnot 6)	42.494.264	56.632.634
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 31) (*)	47.550	55.902
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(1.933.759)	(3.798.939)
Eksi: Finansal yatırımlar (Dipnot 13)	(399.069)	(1.084.769)
<b>Net finansal borç</b>	<b>40.208.986</b>	<b>51.804.828</b>
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>38.472.069</b>	<b>34.520.532</b>
<b>Net finansal borç/özkaynak çarpanı</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>

(\*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Zorlu Holding ve Korteks tarafından konulan sırasıyla 1.286.112 TL ve 669.802 TL tutarındaki sermaye avansı niteliğindeki finansal borçlar (Dipnot 31), hesaplamada dikkate alınmamıştır.

##### (e) Kredi Riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, diğer alacaklardan, tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden ve imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Grup ticari alacakların tahsilatında yaşanabilecek olası riskleri bertaraf etmek adına, kredi riskini geçmiş tecrübelerinden faydalanarak yakın bir şekilde takip etmektedir. Kredi riskinin yönetimi adına belirli kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikaları kullanılmaktadır.



## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### e) *Kredi Riski (Devamı)*

Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2023	Ticari alacaklar		İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibarıyla</b>								
maruz kalınan azami kredi riski	1.234.299	5.126.048	-	9.120.452	13.186.189	462.245	-	1.932.582
- <i>Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	2.513.191	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.234.299	3.845.336	-	9.120.452	13.186.189	462.245	-	1.932.582
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.280.712	-	-	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	1.113.348	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	248.961	-	-	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(248.961)	-	-	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2022	Ticari alacaklar		İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>2.018.264</b>	<b>9.936.976</b>	<b>-</b>	<b>12.866.007</b>	<b>14.052.528</b>	<b>653.646</b>	<b>-</b>	<b>3.798.445</b>
<b>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</b>	<b>-</b>	<b>4.141.058</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.018.264	8.273.982	-	12.866.007	14.052.528	653.646	-	3.798.445
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.662.994	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	938.436	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	262.021	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(262.021)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

##### *Parasal varlıklar*

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

##### *Parasal yükümlülükler*

Sabit faizli finansal borçların itfa edilmiş maliyetlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Değişken faizli finansal borçların gerçeğe uygun değerinin, değişken faiz oranının piyasa faiz oranları ile birlikte değişeceği beklentisi sebebiyle, ilgili yükümlülüklerin defter değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Ticari borçların, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Gerçeğe uygun değer tahmini:

Konsolide finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir:

- Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar.
- Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık veya yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdiler.
- Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

##### Gerçeğe uygun değer tahmini (Devamı):

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Bu belirleme teknikleri, en az şirketin spesifik tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm önemli girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç Seviye 2 kapsamındadır.

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<b>Türev finansal araçlar</b>		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	343.657	727.110
Seviye 3	-	-
	<b>343.657</b>	<b>727.110</b>

Türev finansal araçlar Grup'un gerçekleştirmiş olduğu faiz oranı takası işlemlerinden oluşmaktadır. Faiz oranı takas işlemlerinin gerçeğe uygun değerleri standart değerlendirme modelleri kullanılarak belirlenmektedir. Bu modellerde kullanılan önemli girdiler, halka açık piyasalarda kolayca bulunabilir veya gözlemlenebilir piyasa işlemlerinden türetilebilir olduğundan Seviye 2 olarak sınıflandırılmıştır. Faiz oranı takas işlemleri için bu standart değerlendirme modellerinde kullanılan girdiler, geçerli referans faiz oranlarını ve iskonto faiz oranlarını içerir.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santrallerinin ve Zorlu Doğal'da belirtilen Kızıldere 1 jeotermal enerji santralının gerçeğe uygun değerinin tespitinde "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" ve "Maliyet Yaklaşımı Yöntemi" kullanılmış olup (Seviye 2), bu tesisler haricinde kalan tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde ise "Gelirlerin Yaklaşımı Yöntemi (indirgenmiş nakit akışları yöntemi "İNA")" kullanılmıştır (Seviye 3). Değerleme yöntemlerinde yer alan önemli gözlemlenemeyen girdiler ve duyarlılık analizleri dipnot 2.7'de sunulmuştur.

Maddi duran varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Seviye 1	-	-
Seviye 2	1.489.687	1.452.620
Seviye 3	36.728.693	52.928.272
	<b>38.218.380</b>	<b>54.380.892</b>

#### DİPNOT 34 - BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Grup'un KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim hizmeti ücreti	13.085	6.765
Özel amaçlı bağımsız denetim ücretleri	4.636	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücretleri	155	194
	<b>17.876</b>	<b>6.959</b>

#### DİPNOT 35 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

3 Ocak 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in sermayesini temsil eden paylarının tamamına sahip olduğu, Dubai Uluslararası Finans Merkezi'nde (Dubai International Financial Center) kurulu Zorlu Enerji Asia Holding Limited şirketinin tasfiye süreci tamamlanmıştır.

5 Ocak 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in %100 dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal'in Aydın ilinde yer alan Kuyucak ve Nazilli jeotermal sahalarına ilişkin kaynak arama ruhsatlarının jeotermal kaynak işletme ruhsatına çevrilmesine ilişkin Aydın Valiliği Yatırım İzleme ve Koordinasyon Başkanlığı'na yapılan başvuru kabul edilerek, 30 yıl süre ile geçerli olmak üzere jeotermal kaynak işletme ruhsatları alınmıştır.

## ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 35 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

13 Şubat 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in de dahil olduğu Zorlu Grubu yatırım politika ve stratejileri çerçevesinde; Şirket'in sermayesine %100 iştirak ettiği bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Dağıtım'ın sermayesini temsil eden her biri 1 TL nominal değerinde 895.150.000 adet paylarının tamamının, tüm hak ve borçlarıyla birlikte, yasal izinlerin alınması ve kapanış tarihinde, Anlaşmada düzenlenen esaslara göre hisse satış bedelinin uyarlanarak ödenmesi kaydıyla, 201308-0 sicil numarası ile İstanbul ticaret siciline kayıtlı Palmet Enerji AŞ'ye satışına karar verilmiş olup, taraflar arasında "Hisse Alım Anlaşması" 13 Şubat 2024 tarihinde imzalanmıştır.

Hisse Alım Sözleşmesi'nde yer alan uyarılama kriterleri çerçevesinde, kapanış tarihindeki finansal ve ticari yükümlülükler göre düzeltme yapılmak suretiyle, satış bedelinden toplam 2.806.342.588 Türk Lirası tutarındaki finansal ve ticari yükümlülüklerin düşülmesi ve kalan 3.568.987.412 Türk Lirası'nın nakden ve peşinen alıcı tarafından ödenmesi suretiyle, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Dağıtım'da sahip olduğu payların tamamının toplam 200.000.000 ABD Doları karşılığı (USD/TRY kuru: 31,8767) 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.

15 Şubat 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in %100 dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Doğal tarafından Denizli ve Aydın illerinde kurulması planlanan Kızıldere 4 JES Projesi için yapılan etütler sonucunda proje sahasında yeterli kaynak bulunmadığı tespit edilmiş ve bu nedenle yapılan önlisans iptal başvurusu EPDK tarafından kabul edilerek önlisans sonlandırılmıştır.

21 Şubat 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Zorlu Yenilenebilir'in bir kısım paylarının sermaye artırım ve mevcut ortak pay satışı suretiyle 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğ ve kararları çerçevesinde halka arzı amacıyla İzahname onayı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiş olup, Zorlu Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin bir kısım paylarının halka arzına ilişkin olarak İzahname onayı için Sermaye Piyasası Kurulu'na 22 Şubat 2024 tarihinde başvuru yapılmış olup, Taslak İzahname ve Fon Kullanım Raporu, Şirketimize ait [www.zorluenerji.com.tr](http://www.zorluenerji.com.tr) ve Zorlu Yenilenebilir'e ait [www.zorlu Yenilenebilir.com.tr](http://www.zorlu Yenilenebilir.com.tr) ile Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin [www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr) ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ'nin [www.garantibbvayatirim.com.tr](http://www.garantibbvayatirim.com.tr) adresli internet sitelerinde, 22 Şubat 2024 tarihi itibarıyla yayınlanmıştır.