

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM
RAPORU**

12 Ağustos 2020

Bu rapor, 2 sayfa “Sınırlı Denetim Raporu” ve 55 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar tablosunun, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve özet konsolide nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama*" Standardı'na uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı, Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

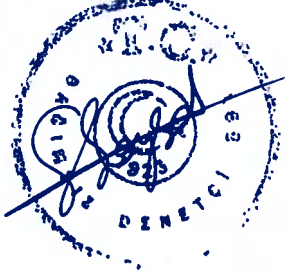
Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama*" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal bilgilerinin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 9 Mart 2020 tarihli bağımsız denetçi raporunda ve 9 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve olumlu sonuç bildirilmiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative



Şirin Soysal, SMMM
Sorumlu Denetçi
12 Ağustos 2020
İstanbul, Türkiye

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	7-8
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-55
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	9-11
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11-19
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	19-20
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21-22
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	22-23
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
DİPNOT 7 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25-27
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
DİPNOT 9 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	31-32
DİPNOT 10 DİĞER BORÇLAR.....	33
DİPNOT 11 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33-36
DİPNOT 12 TÜREV ARAÇLAR	37-39
DİPNOT 13 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	39
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	40
DİPNOT 15 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	40-43
DİPNOT 16 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	43
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	44
DİPNOT 18 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	44
DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	45
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	45-49
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-55
DİPNOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	55

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.233.277	832.715
Finansal Yatırımlar		55.783	10.008
Ticari Alacaklar		1.067.057	1.042.664
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	20	22.714	12.877
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		1.044.343	1.029.787
Diğer Alacaklar		1.094.760	1.307.725
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	20	1.040.930	1.248.988
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		53.830	58.737
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	272.829	258.074
Türev Araçlar	12	2.002	-
Stoklar		67.968	62.975
Peşin Ödenmiş Giderler		34.595	26.640
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		34.595	26.640
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	9.123
Diğer Dönen Varlıklar		39.542	82.625
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	39.542	82.625
Ara toplam		3.867.813	3.632.549
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	7	-	625.282
Toplam Dönen Varlıklar		3.867.813	4.257.831
DURAN VARLIKLAR			
Ticari Alacaklar		27.504	45.640
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		27.504	45.640
Finansal Yatırımlar		246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar		246	246
Diğer Alacaklar		1.379.412	1.164.796
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	20	1.379.219	1.164.669
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		193	127
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	2.047.360	2.050.771
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	585.987	532.402
Maddi Duran Varlıklar	8	10.218.986	8.555.733
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.541.429	1.577.844
Kullanım Hakkı Varlıkları		40.852	48.534
Peşin Ödenmiş Giderler		201	1.336
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		201	1.336
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15	415.701	369.751
Diğer Duran Varlıklar		14.389	70.886
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	6	14.389	70.886
Toplam Duran Varlıklar		16.272.067	14.417.939
TOPLAM VARLIKLAR		20.139.880	18.675.770

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.716.904	1.648.743
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		68.551	69.971
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	9,20	68.551	69.971
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.648.353	1.578.772
- Banka Kredileri	9	928.596	1.109.637
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	9	561.112	439.396
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9	28.024	29.739
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	130.621	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.841.620	3.119.439
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.841.620	3.119.439
- Banka Kredileri	9	2.749.540	2.776.792
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	9	92.080	31.969
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	-	310.678
Ticari Borçlar		1.649.463	2.122.545
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	20	93.149	72.942
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.556.314	2.049.603
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		18.249	15.321
Diğer Borçlar		868.786	822.921
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	868.786	822.921
Türev Araçlar	12	65.360	33.170
Ertelenmiş Gelirler		23.547	65.222
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	13	23.547	65.222
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		10.061	31.006
Kısa Vadeli Karşılıklar		14.526	11.141
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		14.526	11.141
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		126.169	107.866
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	126.169	107.866
Ara toplam		7.334.685	7.977.374
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	7	-	404.963
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.334.685	8.382.337
Uzun Vadeli Borçlanmalar		9.596.312	8.014.776
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		9.596.312	8.014.776
- Banka Kredileri	9	9.555.122	7.925.219
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9	41.190	50.035
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	9	-	39.522
Diğer Borçlar		17.042	17.012
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		17.042	17.012
Türev Araçlar	12	250.848	111.849
Ertelenmiş Gelirler		1.209	868
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		1.209	868
Uzun Vadeli Karşılıklar		35.509	32.584
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		35.509	32.584
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15	617.987	476.805
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.518.907	8.653.894
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		17.853.592	17.036.231

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.412.531	1.751.824
Ödenmiş Sermaye	14	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		916	916
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(196.875)	(196.875)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		4.572.271	3.519.585
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		4.572.271	3.519.585
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	8	4.581.175	3.528.754
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(8.904)	(9.169)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(2.998.609)	(2.263.297)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		469.963	372.298
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		(3.468.572)	(2.635.595)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	12	(3.468.572)	(2.635.595)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.931	7.897
- Yasal Yedekler		7.931	7.897
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(1.115.561)	(1.280.262)
Net Dönem Karı veya Zararı		39.883	(138.715)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(126.243)	(112.285)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.286.288	1.639.539
TOPLAM KAYNAKLAR		20.139.880	18.675.770

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat		4.079.295	1.767.877	3.611.112	1.740.269
Satışların Maliyeti (-)	16	(3.272.960)	(1.389.026)	(2.854.166)	(1.371.994)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		806.335	378.851	756.946	368.275
BRÜT KAR		806.335	378.851	756.946	368.275
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(123.724)	(58.823)	(91.594)	(51.522)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(19.785)	(8.458)	(17.269)	(8.610)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	212.813	104.958	165.447	75.976
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(118.475)	(50.302)	(101.975)	(52.087)
ESAS FAALİYET KARI		757.164	366.226	711.555	332.032
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	58.409	8.262	29.570	29.557
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar		25.587	(3.340)	6.675	(15.547)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		841.160	371.148	747.800	346.042
Finansman Gelirleri	19	590.455	256.998	359.497	95.966
Finansman Giderleri (-)	19	(1.398.624)	(649.502)	(1.093.664)	(487.093)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		32.991	(21.356)	13.633	(45.085)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(7.066)	19.714	(42.669)	(14.989)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	15	(43.818)	(20.178)	(33.492)	(16.836)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	15	36.752	39.892	(9.177)	1.847
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		25.925	(1.642)	(29.036)	(60.074)
DÖNEM KARI (ZARARI)		25.925	(1.642)	(29.036)	(60.074)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(13.958)	(7.536)	(10.923)	(6.155)
Ana Ortaklık Payları		39.883	5.894	(18.113)	(53.919)
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay					
Başına Kazanç (Zarar) (TL)		0,020	0,003	(0,009)	(0,027)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2020</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2019</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
DÖNEM KARI/(ZARARI)	25.925	(1.642)	(29.036)	(60.074)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1.363.748	765	(184)	87
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	1.705.533	-	-	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	346	980	(236)	112
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(342.131)	(215)	52	(25)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(342.055)	-	-	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(76)	(215)	52	(25)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(742.924)	(200.823)	(568.502)	(202.255)
- Yabancı Para Çevrim Farkları	97.665	66.448	37.696	(19.083)
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	97.665	66.448	37.696	(19.083)
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(1.050.736)	(334.088)	(757.747)	(228.964)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	210.147	66.817	151.549	45.792
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	210.147	66.817	151.549	45.792
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	620.824	(200.058)	(568.686)	(202.168)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	646.749	(201.700)	(597.722)	(262.242)
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(13.958)	(7.536)	(10.923)	(6.155)
Ana Ortaklık Payları	660.707	(194.164)	(586.799)	(256.087)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2019	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri/ (İskontoları)	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Ortak Kontrole Tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916		3.732.845	(5.222)		281.388	(1.984.729)	7.897	(1.511.152)	(196.875)	34.548	2.462.191	(93.074)	2.369.117
Transferler	-	-	-		(99.083)	-	-	-	-	-	133.631	-	(34.548)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-		-	(184)	37.696	(606.198)	-	-	-	-	(18.113)	(586.799)	(10.923)	(597.722)
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	(18.113)	(18.113)	(10.923)	(29.036)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-		-	(184)	37.696	(606.198)	-	-	-	-	-	(568.686)	-	(568.686)
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916		3.633.762	(5.406)		319.084	(2.590.927)	7.897	(1.377.521)	(196.875)	(18.113)	1.875.392	(103.997)	1.771.395
Cari Dönem																
1 Ocak - 30 Haziran 2020																
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916		3.528.754	(9.169)		372.298	(2.635.595)	7.897	(1.280.262)	(196.875)	(138.715)	1.751.824	(112.285)	1.639.539
Transferler	-	-	-		(109.679)	-	-	-	-	34	(29.070)	-	138.715	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-		1.363.478	270	97.665	(840.589)	-	-	-	-	39.883	660.707	(13.958)	646.749
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	39.883	39.883	(13.958)	25.925
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-		1.363.478	270	97.665	(840.589)	-	-	-	-	-	620.824	-	620.824
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-		(201.378)	(5)	-	7.612	-	-	193.771	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916		4.581.175	(8.904)		469.963	(3.468.572)	7.931	(1.115.561)	(196.875)	39.883	2.412.531	(126.243)	2.286.288

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.077.566	769.744
Dönem Karı (Zararı)		25.925	(29.036)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		25.925	(29.036)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		890.594	946.466
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	16,17	287.266	257.523
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		7.177	3.412
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		3.792	5.009
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		3.385	(1.597)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		619.455	696.422
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	17,19	(134.841)	(112.626)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	17,19	754.296	809.048
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		121.821	(12.343)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(99.185)	(35.019)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5	(132.815)	(66.483)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	19	13.623	23.814
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	10	20.007	7.650
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmaması Karları ile İlgili Düzeltmeler		(25.587)	(6.675)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(25.587)	(6.675)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15	7.066	42.669
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(18.249)	(24)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	18	(18.249)	(24)
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	18	(40.160)	(29.546)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	30.990	30.047
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		60.512	(209.154)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		13.457	51.727
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(9.837)	(3.857)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		23.294	55.584
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		450.856	(165.137)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		446.015	(113.765)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		4.841	(51.372)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(4.993)	(52.059)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(490.871)	(190.223)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		20.207	(80.294)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(511.078)	(109.929)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		25.888	22.787
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		25.888	22.787
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		66.175	123.751
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		86.278	93.976
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(20.103)	29.775

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		977.031	708.276
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(526)	(2.306)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(49.158)	(19.115)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	150.219	82.889
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		195.409	(85.685)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		249.157	29.546
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		36.518	253
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		36.506	32
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		12	221
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	17.574	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(130.319)	(124.948)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(129.944)	(123.612)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(375)	(1.336)
Alınan Temettümler		51.227	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(28.748)	9.464
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(792.191)	(865.734)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.560.586	578.123
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	1.048.431	366.136
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	9	512.155	211.987
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.600.438)	(732.575)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(1.218.978)	(527.855)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	9	(381.460)	(204.720)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış	9	2.899	-
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış	9	-	(7.208)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(13.259)	(10.624)
Ödenen Faiz		(670.557)	(673.048)
Alınan Faiz		20.770	24.776
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(92.192)	(45.178)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		480.784	(181.675)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(81.814)	(22.267)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		398.970	(203.942)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		823.024	582.683
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.221.994	378.741

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Zorlu Enerji" veya "Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı, doğal gaz dağıtımı ve güneş paneli ticareti ve kurulumu, elektrikli araç sarj istasyonu kurulumu ve elektrikli araç kiralaması 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. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %32’si halka açıktır (31 Aralık 2019: %32).

1 Ocak - 30 Haziran 2020 hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12 Ağustos 2020 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket’in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Temel faaliyet konusu	Ülke
Rotor Elektrik Üretim AŞ ("Rotor")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Jeotermal")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Enerji Pakistan Ltd. ("Zorlu Enerji Pakistan")	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Wind Pakistan (Private) Ltd. ("Zorlu Wind Pakistan")	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Solar Pakistan (Private) Ltd. ("Zorlu Solar Pakistan")	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Doğal")	Elektrik üretimi	Türkiye
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ ("Nemrut")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ ("Zorlu Solar")	Elektrik üretimi ve güneş paneli ticareti	Türkiye
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Elektrik")	Elektrik ticareti	Türkiye
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ ("Zorlu Osmangazi") (*)	Elektrik dağıtımı ve perakende satışı	Türkiye
Zorlu Enerji İsrail Ltd. ("Zorlu Enerji İsrail")	Elektrik üretimi	İsrail
Zorlu Renewable Pakistan (Private) Ltd. ("Zorlu Renewable Pakistan")	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Sun Power (Private) Ltd. ("Zorlu Sun Power")	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Enerji Dağıtım AŞ ("Zorlu Enerji Dağıtım") (**)	Doğal gaz dağıtımı	Türkiye
Zorlu Enerji Asia Holding Limited ("Zorlu Enerji Asia")	Enerji yatırımları	Dubai
ZES Dijital Ticaret AŞ ("ZES Dijital")	Elektrik satışı, elektrikli araç kiralaması ve diğer	Türkiye
ZJ Strong Energy for Renewable Energy Ltd. Co. ("ZJ Strong")	Elektrik üretimi	Filistin
Zorlu Trade Elektrik Toptan Satış AŞ ("Zorlu Trade")	Elektrik enerjisi ticareti, toptan elektrik alım, satımı	Türkiye

İştirakler	Temel faaliyet konusu	Ülke
Dorad Energy Ltd. ("Dorad")	Elektrik üretimi	İsrail
Ezotech Electric Ltd. ("Ezotech") (***)	Elektrik ticareti	İsrail
Solad Energy Ltd. ("Solad")	Elektrik üretimi	İsrail
Adnit Real Estate Ltd ("Adnit")	Elektrik üretimi	İsrail
(*) Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ, Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ("OEDAS") ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ ("OEPSAŞ") şirketlerinin paylarının %100’üne sahiptir.		
(**) Zorlu Enerji Dağıtım AŞ, Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım AŞ ("Trakya") ve Gazdaş Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım AŞ’nin ("Gazdaş") paylarının %90’ına sahiptir.		
(***) Ezotech Electric Ltd., Ashdod Energy Ltd. ("Ashdod") ve Ramat Negev Energy Ltd. ("Ramat Negev") şirketlerinin paylarının %100’üne sahiptir.		

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2.268’dir (31 Aralık 2019: 2.254).

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)
Jeotermal				305,0	-
Kızıldere I	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	15,0	-
Kızıldere II	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	80,0	-
Kızıldere III	Zorlu Doğal	Denizli-Aydın	Jeotermal	165,0	-
Alaşehir I	Zorlu Jeotermal	Manisa	Jeotermal	45,0	-
Rüzgar				135,0	-
Gökçedağ	Rotor	Osmaniye	Rüzgar	135,0	-
Hidroelektrik				118,9	-
Tercan	Zorlu Doğal	Erzincan	Hidroelektrik	15,0	-
Kuzgun	Zorlu Doğal	Erzurum	Hidroelektrik	20,9	-
Ataköy	Zorlu Doğal	Tokat	Hidroelektrik	5,5	-
Mercan	Zorlu Doğal	Tunceli	Hidroelektrik	20,4	-
Çıldır	Zorlu Doğal	Kars	Hidroelektrik	15,4	-
İkizdere	Zorlu Doğal	Rize	Hidroelektrik	24,9	-
Beyköy	Zorlu Doğal	Eskişehir	Hidroelektrik	16,8	-
Doğal Gaz				99,7	239,5
Lüleburgaz	Zorlu Enerji	Lüleburgaz, Kırklareli	Kojenerasyon Doğal Gaz	49,5	209,5
Bursa	Zorlu Enerji	Bursa Organize Sanayi Bölgesi	Kombine Çevrim Doğal Gaz	34,3	-
Yalova	Zorlu Enerji	Altınova, Yalova	Kojenerasyon Doğal Gaz	15,9	30,0
TOPLAM				658,6	239,5

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Yurt Dışındaki Kurulu Güç:

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Rüzgar			56,4	-
Jhampir	Pakistan	Rüzgar	56,4	-
Doğal Gaz (*)			290,5	46,4
Dorad	İsrail	Kombine Çevrim Doğal Gaz (840 MW)	210,0	-
Ashdod	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (64,54 MW, 40 ton/saat)	27,2	16,9
Ramat Negev	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (126,4 MW, 70 ton/saat)	53,3	29,5
TOPLAM			346,9	46,4

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, SPK 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, yıl sonu finansal tablolarının içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup’un 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tabloları ve Grup’un yıl içerisinde yapmış olduğu kamuya açık duyuruları ile beraber okunmalıdır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Şirket ve Türkiye’de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlık grubundan arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine ve teçhizat ile yine, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Grup’un yurt dışında kayıtlı olan ve konsolide edilen bağlı ortaklıkları ise finansal tablolarını bulundukları ülkelerin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlamakta olup finansal tablolar TFRS’ye uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.2 Konsolidasyon Esasları

Ara dönem özet 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, ara dönem özet 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) Bağı 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 kullanılabılır potansiyel oy haklarının varlığı da göz önünde bulundurulur.

Bağı 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.

Bağı ortaklıklara ait varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve gider hesapları ile nakit akış hareketleri tam konsolidasyon yöntemi ile ara dönem özet 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.

Bağı ortaklıkların elden çıkartılması

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Kontrol gücü olmayan paylar

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

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

Bağlı ortaklık	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Rotor	100,00	100,00
Zorlu Jeotermal	100,00	100,00
Zorlu Enerji Pakistan	100,00	100,00
Zorlu Wind Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Solar Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Rüzgar (*)	-	100,00
Zorlu Doğal	100,00	100,00
Nemrut	75,00	75,00
Zorlu Solar	100,00	100,00
Zorlu Elektrik	100,00	100,00
Zorlu Osmangazi	100,00	100,00
Zorlu Enerji İsrail	100,00	100,00
Zorlu Renewable Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Sun Power	99,70	99,70
Zorlu Enerji Dağıtım	100,00	100,00
Zorlu Enerji Asia	100,00	100,00
ZES Dijital	100,00	100,00
ZJ Strong	75,00	75,00
Zorlu Trade	100,00	100,00

(*) 5 Şubat 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Rüzgar'daki paylarının tamamı Akfen Yenilebilir Enerji Üretim AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji AŞ'ye satılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar

İştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası net karları/(zararları) Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde Grup'un net dönem karına/(zararına) yansıtılmaktadır.

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

Aşağıda yer alan tabloda 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	30 Haziran 2020 (%)	31 Aralık 2019 (%)
Dorad	25,00	25,00
Ezotech	42,15	42,15
Solad	42,15	42,15
Adnit	42,15	42,15

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:

- Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)
- COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16 Kiralamalar'a ilişkin değişiklikler

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal tabloları üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

b. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:

- Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)
- TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı
- TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı
- Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

Yürürlüğe giren değişikliklerin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

c. UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

- UFRS 3'de Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik
- Maddi Duran Varlıklar Kullanım amacına uygun hale getirme (UMS 16'da yapılan değişiklik)
- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (UMS 37'de yapılan değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler -2018-2020 Dönemi

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup, ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır ve işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir. Grup, yatırımlarının bir kısmını finansal borç ile bir kısmını da sermaye ilave etmek suretiyle karşılamaktadır. Grup'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla brüt karı ve FAVÖK'ü sırasıyla 806.335 bin TL ve 1.091.985 bin TL tutarındadır. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un geçmiş yıllar zararı 1.115.561 bin TL, ana ortaklığa ait net dönem karı ise 39.883 bin TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 3.466.872 bin TL tutarında aşmaktadır.

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, dövizde endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir.

Şirket'in ana ortağı Zorlu Holding, 13 Ocak 2020 tarihli yazısında Grup'un faaliyetlerinin sürekliliğine ilişkin gerekli desteği sağlamaya niyetli olduğunu belirtmiştir.

Dünya Sağlık Örgütü'nün 2020 yılının Ocak ayında "Uluslararası Kamu Sağlığı Acil Durumu" ve Mart ayında da "Pandemi" ilan ettiği koronavirüs ("Covid-19") küresel salgını ekonomik etkilerini neredeyse tüm sektörlerde göstermiştir. Yaşanan bu durumun Grup'un faaliyetleri üzerindeki etkileri yönetim tarafından kapsamlı olarak değerlendirilmekte ve pandeminin ticari faaliyetler ve finansal durum üzerindeki olası olumsuz etkilerini azaltmaya yönelik planlar hayata geçirilmektedir.

Grup, 30 Haziran 2020 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarını hazırlarken Covid-19 salgınının konsolide finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Salgının ekonomik etkilerinin orta ve uzun vadede Grup'un finansal durumu üzerinde olumsuz etki yaratması beklenmemektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- Grup'un, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar altında yer alan, 83.091 bin TL tutarındaki doğal gaz satış gelir tahakkukları, 29.782 bin TL tutarındaki sayaçta kalan elektriğe ilişkin gelir tahakkukları, 16.835 bin TL tutarındaki gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar ile 9.013 bin TL tutarındaki kalite indikatörü gelir tahakkukları, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır.
- Grup'un, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla diğer duran varlıklar altında yer alan, 45.640 bin TL tutarındaki kontrol edilemeyen işletme giderlerine ait tahakkuklar, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır.
- Grup'un, 31 Mart 2020, 30 Haziran 2019 ve 31 Mart 2019 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında pazarlama giderleri hesabında yer alan sırasıyla 4.439 bin TL, 8.829 bin TL ve 4.390 bin TL tutarlarındaki müşteri ilişkileri amortismanı, esas faaliyetlerden diğer giderler hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- 31 Mart 2019 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan 3.536 bin TL tutarındaki esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı içerisindeki güvence bedeli endeksleme gideri ile esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı içerisindeki güvence bedeli endeksleme geliri netlenmiştir. Söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço 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 yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları açısından önemlilik arz eden tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

a) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması koşuluyla muhasebeleştirilmektedir. Grup, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla toplamda 3.477.693 bin TL (31 Aralık 2019: 2.754.617 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 509.034 bin TL tutarındaki kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2019: 471.693 bin TL).

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 12'de açıklandığı üzere, Grup, 1.261.804 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini, 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.

c) Gerçeğe uygun değer tespiti

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup'a ait elektrik üretim tesislerinin gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modeli uygulama dışı bırakılmış ve yeniden değerlendirme modeli seçilmiştir. 31 Mart 2020 tarihinde Zorlu Enerji Pakistan'a ait santralin gerçeğe uygun değerinin tespiti amacıyla A A Baig & Co. Chartered Accountants'a, Türkiye'de kurulu Zorlu Doğal, Zorlu Jeotermal ve Rotor'a ait santrallerin gerçeğe uygun değerlerinin tespiti amacıyla SPK akredite bir şirket olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ'ye, 31 Aralık 2018 tarihinde ise Türkiye'de kurulu Zorlu Enerji'ye ait tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespiti amacıyla SPK akredite bir şirket olan Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ'ye gerekli yetkilendirme verilmiştir. Zorlu Enerji'ye ait santrallerin değerlendirilmesinde maliyet yaklaşımı yöntemi, diğer santrallerin değerlendirilmesinde ise gelir indirgeme yöntemi (indirgenmiş nakit akışları-İNA) kullanılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

İndirgenmiş nakit akış yöntemi uygulanan santrallerde kullanılan belli başlı parametreler, santral bazında aşağıda özetlenmiştir:

Değerleme yapılan şirketler	Değerleme yapılan santral tipi	Değerleme yapılan dönem	Değerleme yapan firma	Uygulanan değerlendirme yöntemi	Değerlemede kullanılan temel varsayımlar		
					Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı	Elektrik Satış Fiyatı (cent/kWh)(*)	Satış Hacmi (kWh/yıl)
Zorlu Doğal	Kızıldere I Jeotermal Enerji Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	4,4-6,5 cent	38.828.700
Zorlu Doğal	Kızıldere II Jeotermal Enerji Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	5,5-10,5 cent	472.847.280
Zorlu Doğal	Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	6-11,2 cent	1.167.449.580
Zorlu Doğal	Tokat/Ataköy Hidroelektrik Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	4,4-6,5 cent	10.020.393
Zorlu Doğal	Eskişehir/Beyköy Hidroelektrik Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	4,4-6,5 cent	60.158.599
Zorlu Doğal	Kars/Çıldır Hidroelektrik Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	4,4-6,5 cent	17.229.588
Zorlu Doğal	Rize/İkizdere Hidroelektrik Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	4,4-6,5 cent	120.510.479
Zorlu Doğal	Erzurum/Kuzgun Hidroelektrik Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	4,4-6,5 cent	23.443.906
Zorlu Doğal	Tunceli/Mercan Hidroelektrik Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	4,4-6,5 cent	83.611.134
Zorlu Doğal	Erzincan/Tercan Hidroelektrik Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	4,4-6,5 cent	43.358.715
Rotor	Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	4,9-6,7 cent	372.755.520
Zorlu Jeotermal	Alaşehir I Jeotermal Santrali	31.03.2020	Aden Gayrimenkul	INA	9,25	5,5-11 cent	271.800.900
Zorlu Enerji Pakistan	Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali	31.03.2020	A A Baig & Co. Chartered Accountants	INA	9,54	7-15 cent	159.010.000

(*) İndirgenmiş nakit akış hesaplamasında kullanılan minimum ve maksimum fiyatları ifade etmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.7 Faaliyetlerin Mevsimselliği

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtımı, doğal gaz dağıtımı, perakende ve toptan elektrik satışı ile üretim, ticaret ve diğer olarak belirlemiştir.

Grup yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde; aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından, faiz, vergi, amortisman ve itfa giderleri öncesi faaliyet karının ("FAVÖK") endüstriyel bazda ayrıştırılmak suretiyle sunulmasını, en uygun yöntem olarak görmektedir.

1 Ocak - 30 Haziran 2020	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim, ticaret ve diğer(***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	502.211	1.081.346	2.065.780	1.016.063	(586.105)	4.079.295
Satışların maliyeti	(303.929)	(1.001.197)	(1.954.405)	(596.277)	582.848	(3.272.960)
Brüt kar	198.282	80.149	111.375	419.786	(3.257)	806.335
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(35.870)	(20.066)	(44.169)	(44.493)	1.089	(143.509)
Amortisman ve tükenme payları (*)	8.084	4.173	1.971	240.793	-	255.021
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	111.211	62.927	-	-	-	174.138
FAVÖK	281.707	127.183	69.177	616.086	(2.168)	1.091.985
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	1.568	(26.400)	(2.453)	30.962	(83.477)	(79.800)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(100.997)	(198.940)	34.344	(542.576)	-	(808.169)
Vergi geliri/(gideri)	(40.152)	66	(18.008)	43.934	7.094	(7.066)
1 Nisan - 30 Haziran 2020	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim, ticaret ve diğer(***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	241.535	284.169	974.412	541.542	(273.781)	1.767.877
Satışların maliyeti	(156.920)	(278.647)	(916.047)	(308.601)	271.189	(1.389.026)
Brüt kar	84.615	5.522	58.365	232.941	(2.592)	378.851
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(17.936)	(8.471)	(21.708)	(19.633)	467	(67.281)
Amortisman ve tükenme payları (*)	4.048	1.971	1.053	133.479	-	140.551
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	57.445	32.495	-	-	-	89.940
FAVÖK	128.172	31.517	37.710	346.787	(2.125)	542.061
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	(1.830)	715	247	(18.282)	(16.134)	(35.284)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(47.732)	(91.812)	9.166	(262.126)	-	(392.504)
Vergi geliri/(gideri)	(17.241)	5.922	(18.619)	46.105	3.547	19.714
1 Ocak - 30 Haziran 2019	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim, ticaret ve diğer(***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	350.863	821.079	1.989.544	1.042.367	(592.741)	3.611.112
Satışların maliyeti	(214.872)	(761.188)	(1.877.302)	(592.320)	591.516	(2.854.166)
Brüt kar	135.991	59.891	112.242	450.047	(1.225)	756.946
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(35.286)	(9.263)	(31.060)	(34.486)	1.232	(108.863)
Amortisman ve tükenme payları (*)	6.394	4.215	2.073	212.773	-	225.455
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	82.175	41.998	-	-	-	124.173
FAVÖK	189.274	96.841	83.255	628.334	7	997.711
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	(3.605)	(29.607)	(553)	5.806	(32.742)	(60.701)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(110.737)	(94.692)	40.472	(569.210)	-	(734.167)
Vergi geliri/(gideri)	(16.037)	(14.105)	(33.646)	14.063	7.056	(42.669)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Nisan - 30 Haziran 2019	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve diğer(***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	168.037	247.178	977.208	608.813	(260.967)	1.740.269
Satışların maliyeti	(110.908)	(249.560)	(934.827)	(336.778)	260.079	(1.371.994)
Brüt kar	57.129	(2.382)	42.381	272.035	(888)	368.275
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(19.770)	(4.004)	(16.507)	(20.502)	651	(60.132)
Amortisman ve tükenme payları (*)	4.193	1.647	1.439	108.342	(495)	115.126
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	41.088	20.999	-	-	-	62.087
FAVÖK	82.640	16.260	27.313	359.875	(732)	485.356
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	448	(22.654)	(4.675)	5.174	(16.491)	(38.198)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(61.162)	(37.408)	13.086	(305.643)	-	(391.127)
Vergi geliri/(gideri)	(6.576)	5.188	(14.483)	(2.666)	3.548	(14.989)

30 Haziran 2020	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve diğer(***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	2.840.025	1.437.411	1.401.924	20.619.982	(6.745.449)	19.553.893
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	585.987	-	585.987
Bölüm yükümlülükleri	2.186.446	2.623.060	1.183.756	15.316.259	(3.455.929)	17.853.592

31 Aralık 2019	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve diğer(***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	2.371.452	1.552.960	1.158.285	19.424.813	(6.364.142)	18.143.368
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	532.402	-	532.402
Bölüm yükümlülükleri	1.851.879	2.565.008	1.015.942	14.635.179	(3.031.777)	17.036.231

- (*) Faaliyet giderleri içerisinde 255.021 bin TL tutarında amortisman ve tükenme payı (30 Haziran 2019: 225.455 bin TL), esas faaliyet giderlerinde ise 32.245 bin TL tutarında itfa payı (30 Haziran 2019: 32.068 bin TL) bulunmaktadır.
- (**) OEDAŞ'a, Gazdaş'a ve Trakya'ya ait gelir tavanı düzenlemesine ilişkin toplam 174.138 bin TL tutarındaki faiz geliri, esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir (30 Haziran 2019: 124.173 bin TL).
- (***) OEDAŞ ve OEPSAŞ şirketlerinin paylarının tamamına sahip olan Zorlu Osmangazi dahil edilmiştir.

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
FAVÖK (*)	1.091.985	542.061	997.711	485.356
Amortisman ve tükenme payları	(287.266)	(156.673)	(257.523)	(131.249)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(808.169)	(392.504)	(734.167)	(391.127)
Diğer esas faaliyetlerden gelirler/(giderler), net (**)	(47.555)	(19.162)	(28.633)	(22.075)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	25.587	(3.340)	6.675	(15.547)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	58.409	8.262	29.570	29.557

Sürdürülen faaliyetler vergi

öncesi karı/(zararı)	32.991	(21.356)	13.633	(45.085)
----------------------	--------	----------	--------	----------

(*) Grup'un 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 107.887 bin TL (30 Haziran 2019: 100.164 bin TL) tutarındaki FAVÖK etkisi dahil edilmemiştir.

(**) İlişikteki finansal tablolarda yer alan esas faaliyet gelir/giderlerinden amortisman ve tükenme payları ile gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri düşülmüştür.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kasa	167	70
Banka		
- Vadeli mevduat	1.031.537	655.500
- Vadesiz mevduat	201.573	177.145
	1.233.277	832.715

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

	30 Haziran 2020 (%)	31 Aralık 2019 (%)
ABD Doları	0,11	0,57
Pakistan Rupisi	9,94	11,95
TL	6,64	9,25
Avro	0,10	0,04

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihleri itibarıyla ara dönem özet konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Nakit ve nakit benzerleri	1.233.277	389.972
Eksi: Bloke mevduatlar	(11.283)	(11.231)
	1.221.994	378.741

(*) Grup'un toplam bloke mevduatı, kısa vadeli finansal yatırımlarda yer alan 55.783 bin TL tutarındaki bloke mevduatla birlikte 67.066 bin TL'dir.

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	30.990	24.568
Diğer	-	5.479
	30.990	30.047

Nakit akış tablosunda yer alan, "Faaliyetlerden elde edilen diğer nakit giriş/çıkışları"nın detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Yatırım harcamalarının tahsilatları (Dipnot 5)	136.808	70.048
Abone bağlantı bedeli (Dipnot 5)	13.411	12.841
	150.219	82.889

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Dönem içinde yapılan yatırımlar (Dipnot 5)	(28.748)	(5.054)
Satılmaya hazır varlıklara ilişkin nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim	-	14.518
	(28.748)	9.464

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler (Dipnot 9)	(44.825)	(38.449)
Bloke mevduatlardaki değişim	(47.367)	(6.729)
	(92.192)	(45.178)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli alacaklar	272.829	258.074
Uzun vadeli alacaklar	2.047.360	2.050.771
	2.320.189	2.308.845

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

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların 1.633.122 bin TL'si OEDAŞ'a (31 Aralık 2019: 1.658.544 bin TL), 687.067 bin TL'si ise Gazdaş ve Trakya'ya (31 Aralık 2019: 650.301 bin TL) aittir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Vadesi 1 yıla kadar	272.829	258.074
Vadesi 1-3 yıla kadar	545.658	516.148
Vadesi 3-5 yıla kadar	545.658	516.148
Vadesi 5 yıldan uzun	956.044	1.018.475
	2.320.189	2.308.845

OEDAŞ'a ait imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların cari dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Dönem başı bakiyesi	1.658.544	726.794
Tahsilat (-)	(120.830)	(52.853)
Endeks farkları	95.408	36.441
Dönem sonu bakiyesi	1.633.122	710.382

Gaz dağıtım şirketlerine ait imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların cari dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Dönem başı bakiyesi	650.301	599.138
Brüt yatırım	28.748	5.054
Abone bağlantı bedeli	(13.411)	(12.841)
Net yatırım	15.337	(7.787)
Tahsilat (-)	(15.978)	(17.195)
Endeks farkları	37.407	30.042
Dönem sonu bakiyesi	687.067	604.198

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Devreden KDV	24.477	51.827
Sigorta gelir tahakkukları	4.070	8.353
Diğer	10.995	22.445
	39.542	82.625

b) Diğer duran varlıklar:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (*)	14.389	15.496
Devreden KDV	-	55.390
	14.389	70.886

(*) EPDK düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen gelir gereksinimi tavanına göre dağıtım şirketlerinin gelir gereksinimi bileşenleri önceden belirlenmiş bir tavan ile oluşturulmaktadır. Bu doğrultuda şirket belirlenen EPDK tavanı gelir gereksinimi tutarının altında kaldığı için eksik tahsil edilen bu tutar, oluşmasının ardından gelen ikinci yılda EPDK tarafından belirlenen tarifelere yönelik düzeltme olarak ele alınacaktır.

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve fonlar	125.376	106.394
Diğer	793	1.472
	126.169	107.866

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında değerlendirilen Zorlu Rüzgar'ın, satışı için görüşmelere başladığı 30 Ekim 2018 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur. 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren 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" olarak sınıflandırılmıştır. 5 Şubat 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Rüzgar'daki paylarının tamamının Akfen Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji AŞ'ye satış işlemi bu tarih itibarıyla tamamlanmıştır.

a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Zorlu Rüzgar'a ilişkin satış amaçlı elde tutulan varlıklar aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	37.399
Ticari alacaklar	6.662
Stoklar	220
Peşin ödenmiş giderler	931
Diğer dönen varlıklar	1.824
Diğer alacaklar (*)	1.538
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	559.134
	607.708

(*) Zorlu Rüzgar'ın 6.252 bin TL tutarındaki diğer alacak bakiyesi, Zorlu Enerji'nin aynı tutardaki Zorlu Rüzgar'a olan diğer borç bakiyesi ile 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla elimine edilmiştir. Eliminasyon öncesi Zorlu Rüzgar'a ait satış amaçlı elde tutulan varlık tutarı 613.960 bin TL'dir (Dipnot 7/c).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Zorlu Rüzgar'ın varlık kalemlerine ek olarak, 2020 yılında satışı tamamlanan Lüleburgaz ve Bursa santrallerinde bulunan gaz türbinleri de "Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar (devamı)

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılan Lüleburgaz ve Bursa santrallerine ait gaz türbinlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Maliyet Bedeli	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri
Tesis, makine ve cihazlar	93.740	(66.479)	27.261
	93.740	(66.479)	27.261

Lüleburgaz ve Bursa santrallerinde bulunan 27.261 bin TL tutarındaki tesis, makine ve cihazların satışı, Şirket'in Proenergy Services LLC ("Proenergy") ile imzaladığı Türbin Satış Sözleşmesi'ne istinaden tamamlanmıştır. Lüleburgaz santralinde bulunan gaz türbinlerinin satış bedeli kayıtlı değerinden düşük olduğu için bu gaz türbinlerine ilişkin özkaynaklar altında taşınan ve ertelenmiş vergi etkisi sonrası kalan 7.749 bin TL tutarındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme artış fon tutarı silinmiştir. Bunun neticesinde, satılan maddi duran varlıklar üzerindeki yeniden değerlendirme değer artış tutarı düşüldükten sonra kalan 17.574 bin TL, TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflandırılmıştır.

b) Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler

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

	31 Aralık 2019
Finansal borçlanmalar	363.182
Türev araçlar	11.925
Ticari borçlar	2.553
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	423
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	26.879
	404.963

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Zorlu Rüzgar'ın satışına ilişkin bilgiler:

5 Şubat 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Rüzgar'da sahip olduğu payların tamamının, borçlar düşüldükten sonra 43.242 bin ABD Doları şirket değeri üzerinden Akfen Yenilenebilir Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji AŞ'ye satış işlemi tamamlanmıştır.

	30 Haziran 2020
Satış tutarı	258.214
Şarta bağlı ödemeler	(9.057)
Net satış tutarı	249.157

Zorlu Rüzgar'ın Akfen Yenilenebilir Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji AŞ'ye satış işlemi 5 Şubat 2020 itibarıyla tamamlanmış olmasına rağmen, önemli bir etkisi olmadığı değerlendirilerek satış işleminin muhasebeleştirilmesinde 31 Aralık 2019 tarihli mali tablolar kullanılmıştır. Satıştan kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 tarihindeki makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	37.399
Ticari alacaklar	6.662
Stoklar	220
Peşin ödenmiş giderler	931
Diğer dönen varlıklar	1.824
Diğer alacaklar	7.790
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	559.134
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	613.960
Finansal borçlanmalar	(363.182)
Türev araçlar	(11.925)
Ticari borçlar	(2.553)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(1)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(423)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(26.879)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	(404.963)
Elden çıkarılan net varlıklar	(208.997)
Satıştan kaynaklanan net nakit girişi	249.157
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 18)	40.160

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2020	Girişler (*)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Yeniden değerleme değer artışı	30 Haziran 2020
Maliyet:						
Arsalar	137.731	735	-	-	16.308	154.774
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	261.124	-	-	-	32.268	293.392
Binalar	47.983	-	-	-	3.235	51.218
Tesis, makine ve cihazlar	9.250.140	17.537	(60.130)	40.456	1.653.722	10.901.725
Motorlu taşıtlar	17.486	112	(70)	-	-	17.528
Mobilya ve demirbaşlar	43.056	2.182	-	21	-	45.259
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	658.644	163.407	(584)	5.381	-	826.848
Özel maliyetler	15.402	2	-	-	-	15.404
	10.431.566	183.975	(60.784)	45.858	1.705.533	12.306.148
Birikmiş amortisman:						
Yerüstü düzenleri	52.124	6.157	-	-	-	58.281
Binalar	10.266	743	-	-	-	11.009
Tesis, makine ve cihazlar	1.768.823	228.864	(42.457)	12.260	-	1.967.490
Motorlu taşıtlar	9.018	1.526	(70)	-	-	10.474
Mobilya ve demirbaşlar	33.437	2.937	-	18	-	36.392
Özel maliyetler	2.165	1.351	-	-	-	3.516
	1.875.833	241.578	(42.527)	12.278	-	2.087.162
Net defter değeri	8.555.733					10.218.986

(*) 2020 yılında yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 91.034 bin TL tutarındaki kısmı, Tekkehamam ve Kızıldere IV projeleri ile mevcut Kızıldere I, II ve III projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 24.698 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ yatırımlarına, 9.779 bin TL tutarındaki kısmı Alaşehir II projesi ile mevcut Alaşehir I projesinin iyileştirme çalışmalarına, 37.896 bin TL tutarındaki kısmı ise diğer projelere aittir. Dönem içinde yapılan yatırım tutarına toplam 54.031 bin TL tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri dahildir (Dipnot 19).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2019	Girişler (*)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Transferler	30 Haziran 2019
Maliyet:						
Arsalar	134.537	1.204	-	-	-	135.741
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	247.293	-	-	-	-	247.293
Binalar	47.981	2	-	-	-	47.983
Tesis, makine ve cihazlar	9.247.680	38.021	(58)	(32.223)	(5.687)	9.247.733
Motorlu taşıtlar	4.707	137	-	-	12.569	17.413
Mobilya ve demirbaşlar	41.800	379	(102)	(16)	-	42.061
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	728.080	102.084	-	(4.090)	(29.600)	796.474
Özel maliyetler	11.555	300	-	-	-	11.855
	10.463.633	142.127	(160)	(36.329)	(22.718)	10.546.553
Birikmiş amortisman:						
Yerüstü düzenleri	42.569	4.284	-	-	-	46.853
Binalar	8.922	515	-	-	-	9.437
Tesis, makine ve cihazlar	1.435.096	202.547	(58)	(10.257)	(208)	1.627.120
Motorlu taşıtlar	2.679	755	-	-	3.952	7.386
Mobilya ve demirbaşlar	22.083	2.408	(94)	-	-	24.397
Özel maliyetler	1.344	1.344	-	-	2.140	4.828
	1.512.693	211.853	(152)	(10.257)	5.884	1.720.021
Net defter değeri	8.950.940					8.826.532

- (*) 2019 yılında yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 44.205 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ yatırımlarına, 22.397 bin TL tutarındaki kısmı Kızıldere IV JES projesine, 13.050 bin TL tutarındaki kısmı Alaşehir II JES projesine, 7.199 bin TL tutarındaki kısmı Tekkehaham JES projesine ve 15.233 bin TL tutarındaki kısmı ise Grup’un diğer projelerine ilişkindir. Dönem içinde yapılan yatırım tutarına toplam 18.515 bin TL tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri dahildir (Dipnot 19).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup, doğalgaz santralleri hariç tüm santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve yeniden değerlendirme sonucunda oluşan değer artışını, konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu tarihte yurt içindeki santrallere ilişkin değerlendirme çalışmaları Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ, Pakistan'da kurulu santrale ilişkin değerlendirme çalışması ise A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yapılmıştır.

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla değerlendirme ile oluşan fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2019	3.732.845
Amortisman transferi	(99.083)
30 Haziran 2019	3.633.762
1 Ocak 2020	3.528.754
Yeniden değerlendirme değer artışı	1.363.478
Satılan bağlı ortaklığın yeniden değerlendirme değer artışı (*)	(201.378)
Amortisman transferi	(109.679)
30 Haziran 2020	4.581.175

(*) Zorlu Rüzgar'ın satış işlemleri 5 Şubat 2020 tarihinde tamamlanmış olmasına rağmen, önemli bir etkisi olmadığı değerlendirilerek satış işleminin muhasebeleştirilmesinde 31 Aralık 2019 tarihli mali tablolar kullanılmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Zorlu Rüzgar'a ait santrallerin yeniden değerlendirme değer artış tutarı 201.378 bin TL'dir. Bu tutar bağlı ortaklığın satışıyla meydana gelen kontrol kaybı sonucu özkaynaklar altında maddi duran varlık değerlendirme artışlarından geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmiştir.

Grup'un TMS 16'ya göre yeniden değerlendirme modelini benimsememiş olması durumunda, maddi duran varlık kalemlerinin 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net defter değerlerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Arsalar	82.990	82.255
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	112.713	116.380
Binalar	21.946	22.314
Tesis, makine ve cihazlar	3.194.729	3.260.242

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 20)	68.551	69.971
Kısa vadeli banka kredileri	928.596	1.109.637
İhraç edilmiş borçlanma araçları	561.112	439.396
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	28.024	29.739
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	130.621	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.716.904	1.648.743
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.749.540	2.776.792
İhraç edilmiş borçlanma araçları	92.080	31.969
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	-	310.678
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.841.620	3.119.439
Uzun vadeli banka kredileri	9.555.122	7.925.219
Kiralama işlemlerinden borçlar	41.190	50.035
İhraç edilmiş borçlanma araçları	-	39.522
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	9.596.312	8.014.776
Toplam finansal borçlanmalar	14.154.836	12.782.958

Grup'un 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	55.545	35.649	7,31	8,31	380.050	211.761
Avro	2.967	690	8,06	8,36	22.869	4.592
TL	1.289.776	1.410.343	15,78	20,95	1.289.776	1.410.343
Diğer	596.286	578.206	7,24	8,90	24.209	22.047
					1.716.904	1.648.743

Grup'un 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	253.138	336.060	7,68	8,39	1.732.019	1.996.261
Avro	42.779	39.757	5,16	5,16	329.750	264.407
TL	773.126	850.616	15,97	22,10	773.126	850.616
Diğer	165.647	211.006	18,16	17,78	6.725	8.155
					2.841.620	3.119.439

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orişinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	1.119.896	1.114.972	7,68	8,39	7.662.554	6.623.157
Avro	31.164	52.970	5,16	5,16	240.220	352.282
TL	1.667.449	1.012.054	15,97	22,10	1.667.449	1.012.054
Diğer	401.967	495.458	18,16	17,78	26.089	27.283
					9.596.312	8.014.776

Zorlu Enerji ve bağılı ortaklıklarının finansal kuruluşlardan sağladığı borçlanmalara ilişkin 44.825 bin TL (30 Haziran 2019: 38.449 bin TL) tutarındaki dönem içinde ödenen komisyon, kredilerden netlenmiştir.

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

Grup'un 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Vadesi 1 yıla kadar	4.558.524	4.768.182
Vadesi 1-2 yıla kadar	1.992.107	1.532.293
Vadesi 2-3 yıla kadar	2.838.715	1.355.826
Vadesi 3-4 yıla kadar	1.011.039	1.949.324
Vadesi 4-5 yıla kadar	914.460	724.049
Vadesi 5 yıldan uzun	2.839.991	2.453.284
	14.154.836	12.782.958

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	12.782.958	11.279.727
Kredilerden nakit girişleri	1.048.431	366.136
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	512.155	211.987
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.218.978)	(527.855)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(381.460)	(204.720)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(13.259)	(10.624)
TFRS 16 geçiş etkisi	-	50.385
Kira yükümlölüklerine ilişkin faiz tahakkuku	4.981	6.471
Kur farkları ve faiz tahakkuklarındaki değişim	1.428.659	986.862
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim	2.899	(7.208)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlölük	-	(5.370)
Diğer sınıflamalar	(11.550)	(13.881)
30 Haziran itibarıyla	14.154.836	12.131.910

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - DİĞER BORÇLAR

Kısa vadeli diğer borçlar:

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Güvence bedelleri	850.907	799.378
Diğer borçlar	17.879	23.543
	868.786	822.921

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Dönem başı bakiye	799.378	688.969
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net (*)	31.522	27.983
Mevcut güvence bedellerine ilişkin endeks farkı (Dipnot 17)	20.007	7.650
Dönem sonu bakiye	850.907	724.602

(*) 15.698 bin TL tutarındaki kısmı (Dipnot 17), ödenen güvence bedellerine ilişkin endeks farkını içermektedir (30 Haziran 2019: 8.482 bin TL).

DİPNOT 11 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

11.1 Alınan teminatlar

		30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Orijinal para birimi	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	406.180	406.180	388.536	388.536
Alınan teminatlar	ABD Doları	6.580	45.022	5.477	32.534
Alınan teminatlar	Avro	2.462	18.978	2.810	18.688
Alınan çekler	TL	12.200	12.200	11.720	11.720
Alınan çekler	ABD Doları	651	4.454	615	3.653
Alınan çekler	Avro	169	1.303	169	1.124
			488.137		456.255

Alınan teminatlar, Grup faaliyetleri ile ilgili olarak yapılan satışlara istinaden müşterilerden alınan teminat mektupları ile teminat çek ve senetlerinden oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

11.2 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu para birimi bazında aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Orijinal para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı
Grup Tarafından Verilen TRİ'ler					
A.Kendi tüzel kişiliği adına					
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	261.630	1.790.125	135.804	806.703
	Avro	130.100	1.002.837	160.704	1.068.778
	TL	4.197.661	4.197.661	4.239.321	4.239.321
	PKR	7.525.652	305.541	7.525.652	286.953
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil					
edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu					
TRİ'lerin toplam tutarı	TL	31.482	31.482	26.535	26.535
	ABD Doları	550	3.763	550	3.267
	Avro	7.300	56.270	7.320	48.682
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi					
amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin					
amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin					
toplam tutarı	ABD Doları	19.810	135.542	19.950	118.507
	Avro	350	2.698	350	2.328
	NIS	7.298	14.554	7.298	12.526
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı					
		-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin					
toplam tutarı		-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer					
grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin					
toplam tutarı		-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine					
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
		7.540.473		6.613.600	

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 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2019: %0).

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Rotor Elektrik Üretim AŞ

Rotor, Osmaniye ilinde bulunan 135 MW Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali'nin finansmanında kullanılmak üzere çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyum ile 8 Mayıs 2009 tarihinde 130 milyon Avro tutarında uzun vadeli kredi anlaşması imzalamıştır. Yukarıdaki tabloya ek olarak, hesap rehni, alacakların temliki, hissedar alacaklarının devri ve sigorta alacaklarının devri sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Holding ve Zorlu Enerji, söz konusu kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Enerji Pakistan Ltd

Zorlu Enerji Pakistan, Pakistan'ın Sindh bölgesinde bulunan Jhimpir'deki 56,4 MW kapasiteli Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali'nin finansmanında kullanılmak üzere, 26 Ekim 2011 tarihinde IFC, ADB, ECO ve HBL ile toplam 111 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak uzun vadeli (12 yıla kadar vadeli) bir kredi anlaşması imzalamıştır. Yukarıdaki tabloya ek olarak hesap rehni, alacakların temliki, hissedar alacaklarının devri ve sigorta alacaklarının devri sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Holding, Zorlu Enerji Pakistan'ın temin ettiği bu kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ

Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurduğu Kızıldere III 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 III 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. Yukarıdaki tabloya ek olarak, Zorlu Doğal'ın imzaladığı EPİAŞ alacağının devri, hesap rehni, alacak devri, hedging alacaklarının devri, ortaklardan alacakların devri sözleşmeleri mevcuttur. Zorlu Holding ve Zorlu Enerji, Zorlu Doğal'ın sözkonusu kredisi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ

Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan 45 MW kurulu güce sahip Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali'nin finansmanında kullanılmak üzere, 25 Kasım 2013 tarihinde Yapı Kredi Bankası AŞ ile toplam 113 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak 14 yıl vadeli proje finansman kredi anlaşması imzalanmış olup, santralin kurulu gücünün 30 MW'dan 45 MW'a yükseltilmesi nedeniyle projeye ilişkin kredi tutarı Haziran 2015'te 113 milyon ABD Doları'ndan 148 milyon ABD Doları'na çıkarılmıştır.

Yukarıdaki tabloya ek olarak Zorlu Jeotermal'in imzaladığı EPİAŞ alacağının devri, ardıl alacaklılık ve alacak devri ile hesap rehni sözleşmeleri mevcuttur. Zorlu Holding, Zorlu Jeotermal'in temin ettiği kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Zorlu Enerji

3 Haziran 2020'te ihracı yapılan 50 milyon TL ve 25 Haziran 2020'te ihracı yapılan 80 milyon TL değerindeki kira sertifikası ihracı işlemlerinde ihraççı şirketin Yatırım Varlık Kiralama AŞ ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, ihraç programı özelinde Yatırım Varlık Kiralama AŞ şirketine garantör olmuştur.

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 ('Zorluteks') ile yapmış olduğu buhar sözleşmesinden doğan alacakları, ilgili taksit tutarları nispetinde finansal kiralama işlemleri kapsamında Şeker Finansal Kiralama AŞ'ye temlik edilmiştir.

Zorlu Holding, Zorlu Enerji'nin Kuwait Investment Authority'den temin ettiği 250 milyon ABD Doları kredi ve Export Development Canada'dan temin ettiği toplam 100 milyon ABD Doları tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Gazdaş

Gazdaş tarafından Gaziantep bölgesindeki gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında yapılacak genişleme yatırımlarında kullanılmak üzere 29 Haziran 2015'te Akbank ve Yapı ve Kredi Bankası ile 12 yıl vadeli toplam 102 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede Zorlu Holding garantör sıfatıyla yer alırken Trakya ve Gazdaş birbirleri için garantör konumundadır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak hesap rehni, ardıl alacıklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmeleri ile lisans devir taahhütnamesi mevcuttur.

Trakya

Trakya tarafından Gaziantep bölgesindeki gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında yapılacak genişleme yatırımlarında kullanılmak üzere 29 Haziran 2015'te Akbank ve Yapı ve Kredi Bankası ile 12 yıl vadeli toplam 114 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede Zorlu Holding garantör sıfatıyla yer alırken Trakya ve Gazdaş birbirleri için garantör konumundadır. Yukarıdaki tabloya ek olarak, hesap rehni, ardıl alacıklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmeleri ile lisans devir taahhütnamesi mevcuttur.

OEDAŞ

OEDAŞ ile European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC") ve Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO") ve Denizbank AŞ arasında imzalanan nakdi kredi için proje finansman sözleşmeleri imzalanmıştır. Yukarıdaki tabloya ek olarak, alacak temliki, hesap rehni, ardıl alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Enerji, Zorlu Holding ve Zorlu Osmangazi, OEDAŞ'ın EBRD, IFC, FMO ve Denizbank'tan temin ettiği kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar

	30 Haziran 2020						
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/ (zararda) muhasebeleştirilen	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (*)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	-	15.381	118.560	-	(6.553)	2	(3.833)
Çapraz döviz takası işlemleri	69.420	-	474.986	2.002	-	4.542	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	575.235	-	3.935.873	-	(309.655)	(18.167)	(198.433)
	644.655	15.381	4.529.419	2.002	(316.208)	(13.623)	(202.266)

	31 Aralık 2019						
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muhasebeleştirilen	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (*)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	-	32.381	215.353	-	(5.894)	84	(10.916)
Çapraz döviz takası işlemleri	69.420	-	412.369	-	(2.541)	(350)	-
Faiz oranı swap işlemleri	-	-	-	-	-	(5.148)	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	575.235	-	3.417.011	-	(136.584)	(29.023)	(74.510)
	644.655	32.381	4.044.733	-	(145.019)	(34.437)	(85.426)

(*) Ertelemiş vergi etkisi netlenmiş olup, özkaynaklar altındaki “Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/(Kayıpları)” hesabında sunulmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup’un türev finansal araçları, faiz oranı swap işlemleri ve çapraz döviz takası işlemlerinden oluşmaktadır.

Grup’un, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunma sağlayan işlemleri (nakit akış riskinden korunma) bulunmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar, ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle, ara dönem özet konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Nakit akış riskinden korunma muhasebesinde, riskten korunma aracının gerçeğe uygun değer değişiminin etkin kısmı özkaynaklar altında “kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” kalemi altında yer alan “riskten korunma kayıpları” hesabında, etkin olmayan kısmı ise gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Riskten korunan kaleme ilişkin nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönemlerde, ilgili riskten korunma aracının kâr/zararı da özkaynaktan çıkartılarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Grup’un 69.420 bin ABD Doları alım taahhüdü karşılığında 452.341 bin TL ve 15.381 bin Avro alım taahhüdü karşılığında 17.854 bin ABD Doları vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar

	<u>30 Haziran 2020</u>			<u>31 Aralık 2019</u>		
	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL) (*)	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL)
	ABD Doları	Avro		ABD Doları	Avro	
Kur riskinden korunan tutar	1.261.804	-	(3.266.306)	1.318.064	16.714	(2.550.169)
	1.261.804	-	(3.266.306)	1.318.064	16.714	(2.550.169)

(*) Grup, 1.261.804 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini, 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	(145.019)	(36.450)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gider (Dipnot 19)	(13.623)	(23.814)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	(155.564)	(75.956)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler transfer	-	3.608
30 Haziran itibarıyla	(314.206)	(132.612)

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	(2.550.169)	(1.962.737)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	(716.137)	(545.433)
30 Haziran itibarıyla	(3.266.306)	(2.508.170)

DİPNOT 13 - ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler	17.640	57.320
Alınan sipariş avansları	1.151	1.767
Diğer	4.756	6.135
	23.547	65.222

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kayıtlı sermaye tavanı	3.000.000	3.000.000
Çıkarılmış sermaye	2.000.000	2.000.000

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Haziran 2020	Hisse (%)	31 Aralık 2019
Zorlu Holding	48,7	974.478	48,7	974.478
Korteks	17,5	350.949	17,5	350.949
Halka açık kısım (*)	32,0	639.623	32,0	639.623
Diğer	1,8	34.950	1,8	34.950
	100,0	2.000.000	100,0	2.000.000

(*) 329.207 bin TL tutarındaki ve toplam sermayenin %16,46'sına denk gelen kısmı Zorlu Holding'e ait payları ifade etmektedir.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları 102.575 bin TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir. Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmektedir. Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir. Pakistan vergi mevzuatına göre 2020 yılı kurumlar vergisi oranı %29 olup, elektrik satışından doğan kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi geliri ve gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Cari dönem vergi gideri	(43.818)	(33.492)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	36.752	(9.177)
Toplam vergi gideri	(7.066)	(42.669)

30 Haziran 2020 ve 2019 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 giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Vergi öncesi kar	32.991	13.633
Yerel vergi oranı	%22	%22
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(7.258)	(2.999)
İndirim ve istisnalar	86.429	47.871
İlaveler	(67.286)	(51.717)
Geçmişte kullanılmayıp, bu yıl ilk kez kullanılan zararlar	26.149	-
Üzerinden vergi hesaplanmayan mali zararlar	(32.927)	(43.716)
Vergi oranı farkları	(20.347)	2.985
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	5.629	1.468
Yatırım teşvik geliri istisnası	1.053	1.151
Diğer	1.492	2.288
Cari dönem vergi (gideri)/ geliri	(7.066)	(42.669)

Ertelenmiş vergiler

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloların farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları	415.701	369.751
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(617.987)	(476.805)
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(202.286)	(107.054)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.674.471	1.427.331	(487.188)	(234.668)
Devreden mali zararlar	(3.477.693)	(2.754.617)	706.713	568.043
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	2.320.189	2.308.845	(498.111)	(495.996)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/(giderleri), net	327.505	345.922	(66.767)	(70.438)
Güvence bedelleri endekslemesi	(315.045)	(295.038)	69.310	64.908
Türev araçlar	(314.206)	(145.019)	62.841	29.004
Yatırım teşviği	(81.651)	(76.388)	16.330	15.278
Kıdem tazminatı karşılığı	(35.509)	(32.584)	7.812	7.169
Diğer, (net)	60.110	(44.732)	(13.226)	9.646
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net			(202.286)	(107.054)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 3.477.693 bin TL (31 Aralık 2019: 2.754.617 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 509.034 bin TL kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2019: 471.693 bin TL).

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2020	218.376
2021	312.887
2022	360.348
2023	1.185.450
2024	853.831
2025	546.801
	3.477.693

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirmede ertelenmiş vergi varlığı hesaplamadığı mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2020	4.691
2021	64.102
2022	302
2023	3.497
2024	301.870
2025	134.572
	509.034

DİPNOT 16 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	2.680.138	1.077.188	2.369.354	1.124.925
Amortisman ve tükenme payları (*)	255.021	140.551	225.455	115.126
İşçi ve personel gideri (**)	131.624	67.976	106.004	58.280
Sistem kullanım giderleri	123.937	60.516	90.812	44.892
Diğer	225.749	110.076	171.404	88.903
	3.416.469	1.456.307	2.963.029	1.432.126

(*) Amortisman ile itfa ve tükenme payları toplamı 287.266 bin TL'dir (30 Haziran 2019: 257.523 bin TL) 255.021 bin TL (30 Haziran 2019: 225.455 bin TL) tutarındaki kısmı, çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerde, 32.245 bin TL tutarındaki kısmı ise (30 Haziran 2019: 32.068 bin TL) esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sunulmuştur.

(**) 131.624 bin TL (30 Haziran 2019: 106.004 bin TL) tutarındaki işçi ve personel giderlerinin 6.792 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri (30 Haziran 2019: 8.422 bin TL), 50.081 bin TL tutarındaki kısmı (30 Haziran 2019: 34.157 bin TL) genel yönetim giderleri, 74.751 bin TL tutarındaki kısmı ise satışların maliyeti (30 Haziran 2019: 63.425 bin TL) hesabı içinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Dağıtım faaliyetlerinden				
kaynaklanan faiz geliri (*)	174.138	89.940	124.173	62.087
Vade farkı geliri	18.132	11.450	13.956	9.990
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	1.582	(3.548)	110	(533)
Diğer	18.961	7.116	27.208	4.432
	212.813	104.958	165.447	75.976

(*) Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri, hizmet imtiyaz sözleşmesinden elde edilen faiz gelirine ilişkindir.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Güvence bedeli endeks farkı	35.705	14.711	16.132	16.132
İmtiyazlı hizmet				
anlaşmaları amortismanı	23.367	11.683	23.239	11.684
Vade farkı gideri	10.734	4.969	21.611	5.919
Müşteri ilişkileri amortismanı	8.878	4.439	8.829	4.439
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	7.055	4.365	16.650	4.660
Diğer	32.736	10.135	15.514	9.253
	118.475	50.302	101.975	52.087

DİPNOT 18 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Bağlı ortaklık satış karı	40.160	-	29.546	29.546
Maddi duran varlık satış karı	18.249	8.262	24	11
	58.409	8.262	29.570	29.557

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Kur farkı geliri	473.746	187.629	260.827	41.635
Faiz geliri	116.709	69.369	98.670	54.331
	590.455	256.998	359.497	95.966

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Faiz gideri (*)	743.562	369.581	787.437	415.196
Kur farkı gideri (*)	597.159	246.478	237.206	45.451
Türev finansal araçlardan giderler	13.623	10.923	23.814	10.316
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	44.280	22.520	45.207	16.130
	1.398.624	649.502	1.093.664	487.093

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla aktifleştirilen finansman gideri 54.031 bin TL'dir (30 Haziran 2019: 18.515 bin TL).

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret. AŞ ("Meta Nikel")	9.945	2.178
Korteks	4.599	3.890
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	2.233	2.619
Diğer	5.937	4.190
	22.714	12.877

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Holding (*)	740.004	986.473
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (**)	215.990	48.940
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret AŞ ("Zorlu Endüstriyel")	-	136.802
Diğer	84.936	76.773
	1.040.930	1.248.988

(*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.787.907 bin TL tutarındaki alacağının 740.004 bin TL'lik kısmı kısa vadeli. Kısa vadeli alacağının 122 milyon TL tutarındaki kısmı TL cinsinden birebir yansıtma kredisidir ve faiz oranı %15,5-15,7% aralığındadır. 20,7 milyon ABD doları ile 20 milyon Avro cinsinden birebir kredi olarak kullanılan kısımlar için faiz oranları %7,5 ile %8,5 aralığındadır. Geriye kalan 47 milyon ABD Doları cinsinden kısa vadeli alacak ise finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2019: ABD doları için %7).

(**) Grup'un Zorlu O&M'den olan 7.555 bin ABD Doları tutarındaki birebir yansıtma kredisi alacağının faiz oranı %11,75, 24.012 bin ABD Doları tutarındaki finansman niteliğindeki alacağının faiz oranı ise piyasa şartlarında belirlenen %7'dir (31 Aralık 2019: ABD Doları cinsinden birebir yansıtma kredisi alacağının faiz oranı %11,75, finansman niteliğindeki alacağının faiz oranı ise %7).

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Holding (*)	1.047.903	860.478
Ezotech (**)	214.212	184.291
Edeltech (**)	94.610	100.371
Solad (**)	22.494	19.529
	1.379.219	1.164.669

(*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.787.907 bin TL tutarındaki alacağının 1.047.903 bin TL'lik kısmı uzun vadeli. Bu alacağın 9,3 milyon Avro ile 18,8 milyon ABD doları birebir yansıtma kredisi olup, faiz oranları sırasıyla %8 ve %11,75'tir. Geriye kalan 124 milyon ABD Doları cinsinden uzun vadeli alacak ise finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2019: ABD doları için %7).

(**) Ezotech, Solad ve Edeltech'ten olan alacaklar, İsrail'deki enerji santrali projeleri kapsamında sağlanan finansal alacaklardan oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret AŞ ("Zorlu Doğal Gaz Tedarik")	51.759	38.363
Zorlu O&M	13.480	10.371
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan AŞ ("Zorlu Doğal Gaz")	4.129	3.620
Zorlu Endüstriyel	-	6.807
Diğer	23.781	13.781
	93.149	72.942

e) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlanmalar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Faktoring AŞ	41.609	39.892
Diğer	26.942	30.079
	68.551	69.971

ii) 1 Ocak - 30 Haziran 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 30 Haziran 2020					
Korteks	55.388	-	110	(1.033)	-
Zorluteks	35.964	(207)	(1.098)	(459)	-
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	10.284	-	(609)	-	-
Meta Nikel	12.244	-	(19)	-	-
Zorlu Holding	125	-	(9.040)	82.796	271.148
Zorlu O&M	19	(33.697)	8	3.652	8.006
Zorlu Endüstriyel	-	(58)	(74)	2.233	25.964
Edeltech	-	-	8	1.204	14.447
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(186.033)	188	(265)	(25)
Diğer	2.027	(2.848)	(5.119)	1.054	33.429
	116.051	(222.843)	(15.645)	89.182	352.969

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak - 30 Haziran 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı)

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Nisan - 30 Haziran 2020					
Korteks	22.600	-	30	(502)	-
Zorluteks	16.242	(204)	(1.066)	(220)	-
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	-	-	(334)	-	-
Meta Nikel	6.245	-	(9)	-	-
Zorlu Holding	4	-	(3.715)	55.393	98.991
Zorlu O&M	16	(17.269)	8	5.195	808
Zorlu Endüstriyel	-	(25)	(58)	(293)	14.325
Edeltech	-	-	3	443	4.489
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(98.417)	188	(256)	(25)
Diğer	448	(4)	(2.069)	272	19.965
	45.555	(115.919)	(7.022)	60.032	138.553

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 30 Haziran 2019					
Korteks	57.331	-	10	(372)	3.310
Zorluteks	35.793	(11)	(34)	(32)	593
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	20.222	-	(386)	-	-
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Meta Nikel")	7.081	-	(15)	-	-
Zorlu Holding	44	(1)	(8.345)	67.310	128.933
Zorlu O&M	412	(35.158)	(276)	(3.205)	15.211
Zorlu Endüstriyel	35	(57)	(75)	1.629	10.183
Edeltech	-	-	10	2.035	8.774
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	88	(159.490)	-	(484)	(2.015)
Diğer	2.850	(4.628)	(163)	(7.997)	21.734
	123.856	(199.345)	(9.274)	58.884	186.723

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Nisan - 30 Haziran 2019					
Korteks	32.112	-	10	(186)	2.035
Zorluteks	19.948	(6)	(58)	(3)	558
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	10.747	-	(197)	-	-
Meta Nikel	1.193	-	(7)	-	-
Zorlu Holding	-	(1)	(4.346)	27.765	16.987
Zorlu O&M	323	(17.955)	(1)	(7.728)	4.173
Zorlu Endüstriyel	11	(52)	(49)	(310)	2.954
Edeltech	-	-	-	1.204	2.306
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	62	(76.621)	-	(178)	4
Diğer	1.494	(2.458)	1.605	(6.277)	7.277
	65.890	(97.093)	(3.043)	14.287	36.294

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara yapılan satış ve alış işlemleri, genel olarak ana faaliyet konusu çerçevesinde yapılan elektrik ile hizmet alış ve satış işlemlerini içermektedir.

iii) 1 Ocak - 30 Haziran 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

Bu finansal tabloların sunumu açısından, üst düzey yöneticilere yapılan ödemelere, Grup ortaklarına ve üst düzey yönetim kadrosuna (Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve Direktörler dahil olmak üzere) yapılan ödemeler dahil edilmiştir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	8.763	4.275	3.816	1.543

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski

Grup'un yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindendir. Grup, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro 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, dövizde endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir (Dipnot 12).

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar	2.685.846	2.467.776
Yükümlülükler	(10.730.174)	(9.818.924)
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu, (net)	(8.044.328)	(7.351.148)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-Ticari alacaklar	2.753	328	66	-	-
2a-Parasal finansal varlıklar	1.398.518	180.479	21.223	21	2
2b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3- Diğer	8.574	469	696	-	-
4-Dönen varlıklar (1+2+3)	1.409.845	181.276	21.985	21	2
5-Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-Parasal finansal varlıklar	1.276.012	144.832	9.189	107.412	-
6b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-	-
8-Duran varlıklar (5+6+7)	1.276.012	144.832	9.189	107.412	-
9-Toplam varlıklar (4+8)	2.685.857	326.108	31.174	107.433	2
10-Ticari borçlar	342.486	37.639	11.021	-	-
11-Finansal yükümlülükler	2.464.688	308.683	45.746	-	-
12a-Parasal olan diğer yükümlülükler	3.212	12	406	-	-
12b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.810.386	346.334	57.173	-	-
14-Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-Finansal yükümlülükler	7.902.774	1.119.896	31.164	-	-
16a-Parasal olan diğer yükümlülükler	17.014	-	2.207	-	-
16b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	7.919.788	1.119.896	33.371	-	-
18-Toplam yükümlülükler (13+17)	10.730.174	1.466.230	90.544	-	-
19-Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a-Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b-Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20-Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(8.044.317)	(1.140.122)	(59.370)	107.433	2
21-Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(8.052.891)	(1.140.591)	(60.066)	107.433	2
22-Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(4.551)	292	(850)	-	-
23-İhracat	2.682	392	-	-	-
24-İthalat	23.376	3.416	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2019				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-Ticari alacaklar	13.635	1.794	447	-	-
2a-Parasal finansal varlıklar	1.273.017	187.340	24.079	20	1
2b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3- Diğer	16.455	1.137	1.459	-	-
4-Dönen varlıklar (1+2+3)	1.303.107	190.271	25.985	20	1
5-Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-Parasal finansal varlıklar	1.164.669	154.585	9.340	107.377	-
6b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-	-
8-Duran varlıklar (5+6+7)	1.164.669	154.585	9.340	107.377	-
9-Toplam varlıklar (4+8)	2.467.776	344.856	35.325	107.397	1
10-Ticari borçlar	366.464	45.887	14.117	-	-
11-Finansal yükümlülükler	2.477.021	371.709	40.447	-	-
12a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.843.485	417.596	54.564	-	-
14-Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-Finansal yükümlülükler	6.975.439	1.114.972	52.970	-	-
16a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	6.975.439	1.114.972	52.970	-	-
18-Toplam yükümlülükler (13+17)	9.818.924	1.532.568	107.534	-	-
19-Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a-Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b-Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20-Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.351.148)	(1.187.712)	(72.209)	107.397	1
21-Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(7.367.603)	(1.188.849)	(73.668)	107.397	1
22-Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(8.435)	(428)	(886)	-	-
23-İhracat	546	92	-	-	-
24-İthalat	8.833	1.487	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un döviz pozisyonuna etki eden para birimlerinden ABD Doları, Avro ve NIS'in, 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla %10 değer kazanması ve kaybetmesi durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	30 Haziran 2020 Kar/(Zarar)		30 Haziran 2020 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(780.094)	780.094	(780.094)	780.094
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	863.352	(863.352)	-	-
ABD Doları Net Etki	83.258	(83.258)	(780.094)	780.094
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(45.764)	45.764	(45.764)	45.764
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(45.764)	45.764	(45.764)	45.764
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	21.426	(21.426)	21.426	(21.426)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	21.426	(21.426)	21.426	(21.426)
Toplam Net Etki	58.920	(58.920)	(804.432)	804.432

Grup, 30 Haziran 2020 tarihinde 1.261.804 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini (31 Aralık 2019: 1.318.064 bin ABD Doları ve 16.714 bin Avro), 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2019 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2019 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(705.525)	705.525	(705.525)	705.525
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	782.956	(782.956)	-	-
ABD Doları Net Etki	77.431	(77.431)	(705.525)	705.525
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(48.023)	48.023	(48.023)	48.023
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(48.023)	48.023	(48.023)	48.023
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	18.433	(18.433)	18.433	(18.433)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	18.433	(18.433)	18.433	(18.433)
Toplam Net Etki	47.841	(47.841)	(735.115)	735.115

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:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin gerçeğe uygun değere yakın olduğu öngörülmektedir.

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

Kısa vadeli ticari borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Değişken faizli banka kredilerinin kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer tahmini:

Gerçeğe uygun değer hesaplamaları aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

- 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.

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.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Türev finansal araçlar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	(314.206)	(145.019)
Seviye 3	-	-
	(314.206)	(145.019)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Zorlu Enerji'ye ait tesislerin gerçeğe uygun değerinin tespitinde "Maliyet Yaklaşımı" yöntemi kullanılmış olup (Seviye 2), Zorlu Enerji'ye ait tesisler haricinde kalan tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde "İndirgenmiş nakit akışları INA analizi" kullanılmıştır (Seviye 3).

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Maddi duran varlıklar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	165.851	191.203
Seviye 3	9.168.066	7.644.581
	9.333.917	7.835.784

DİPNOT 22 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

8 Temmuz 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, "İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünmeye" ilişkin Şirket Yönetim Kurulu'nun 3 Nisan 2020 ve 5 Haziran 2020 tarihli kararları çerçevesinde Şirket tarafından hazırlanan ve kamuya açıklanan Duyuru Metni'nin onaylanması için 10 Nisan 2020 tarihinde SPK'ya yapılan başvuru 11 Haziran 2020 tarihli Kurul toplantısında olumlu karşılanmış olup, 8 Temmuz 2020 tarihinde SPK tarafından Duyuru Metni'ne yazılı onay verilmiştir.

23 Temmuz 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Enerji Yönetim Kurulu tarafından kurulmasına karar verilen ZES B.V. unvanlı şirketin kuruluşuna ilişkin işlemler tamamlanmış olup, Şirket'in %100 oranında hissedarı olduğu 30.000 Avro sermayeli ZES B.V. şirketi Hollanda'da kurulmuştur.

Zorlu Enerji 28 Temmuz 2020 tarihinde Zorlu Holding, Zorluteks, Zorlu O&M, Zorlu Dış Ticaret AŞ, Linens Tekstil Ürünleri Pazarlama AŞ'nin Zorlu Enerji ve İnşaat Sanayi ve Ticaret AŞ'de sahip olduğu %100 oranında payların tamamını 1.000.000 TL bedel karşılığında devralmıştır.

4 Ağustos 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, JCR-Eurasia Rating, 30 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla periyodik gözden geçirme sürecinde, Zorlu Enerji'nin konsolide yapısını ve mevcut ve planlanan tahvil ihraçlarını yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB+ (Trk)'ye olarak teyit etmiş ve söz konusu notlara ilişkin görünümünü ise 'Stabil' olarak belirlemiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları ve görünümleri, 'B/Negatif' olarak değerlendirilmiştir.

6 Ağustos 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, SPK'dan alınan onay doğrultusunda yurtiçinde nitelikli yatırımcıya yönelik 180 gün vadeli, Zorlu Enerji'nin Fon Kullanıcısı olduğu 40.000.000 TL tutarındaki Yönetim Sözleşmesine Dayalı kira sertifikasının satış işlemi tamamlanmıştır.

11 Ağustos 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in Yalova'da bulunan 15,93 MW kurulu güce sahip Yalova Doğal Gaz Kojenerasyon Santrali'nin üretim lisansının süresi dolmuş ve EPDK'da süre uzatımı talep edilmemiş olup, söz konusu lisans sonlandırılmıştır.