

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

**31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN
ÜÇ AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR**

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM 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..	9-50
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-11
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	11-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17-18
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19-20
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	20-21
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR	21-23
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	24
DİPNOT 8 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
DİPNOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	26
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	26-27
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	27
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
DİPNOT 13 TÜREV ARAÇLAR	29-31
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	32-33
DİPNOT 15 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	34-37
DİPNOT 16 HASILAT VE ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	38
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	39
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	40
DİPNOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	40-44
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ...	44-50
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	50

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2022	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.153.939	1.171.070
Finansal Yatırımlar	9	333.104	298.976
Ticari Alacaklar		3.810.508	2.846.527
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	19	346.553	182.302
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		3.463.955	2.664.225
Diğer Alacaklar		2.493.300	944.050
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,19	2.450.828	911.429
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	42.472	32.621
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	776.193	694.125
Türev Araçlar	13	71.819	57.115
Stoklar		352.767	239.030
Peşin Ödenmiş Giderler		75.304	46.319
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		75.304	46.319
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15	9.767	9.532
Diğer Dönen Varlıklar		202.216	164.562
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	8	202.216	164.562
Toplam Dönen Varlıklar		9.278.917	6.471.306
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	9	246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar		246	246
Ticari Alacaklar		58.467	51.481
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		58.467	51.481
Diğer Alacaklar		4.225.924	3.227.990
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,19	4.052.670	3.074.954
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	173.254	153.036
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		38.631	19.377
- Diğer Sözleşme Varlıkları		38.631	19.377
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	3.985.815	3.331.766
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		1.343.253	1.181.148
Maddi Duran Varlıklar	10	18.752.644	18.787.818
Kullanım Hakkı Varlıkları		154.350	162.309
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	1.481.244	1.501.186
Türev Araçlar	13	19.998	-
Peşin Ödenmiş Giderler		8.691	8.975
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		8.691	8.975
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15	737.855	671.747
Diğer Duran Varlıklar		10.515	11.069
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	8	10.515	11.069
Toplam Duran Varlıklar		30.817.633	28.955.112
TOPLAM VARLIKLAR		40.096.550	35.426.418

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2022	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		2.532.892	1.270.673
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		14.157	35.551
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6,19	14.157	35.551
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		2.518.735	1.235.122
- Banka Kredileri	6	2.027.537	905.107
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	304.688	164.037
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	186.510	165.978
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		5.494.253	4.334.885
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		5.494.253	4.334.885
- Banka Kredileri	6	4.197.404	3.277.643
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	1.245.184	1.006.354
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	51.665	50.888
Ticari Borçlar		3.346.455	2.189.914
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	85.788	80.775
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		3.260.667	2.109.139
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		40.213	18.272
Diğer Borçlar		1.623.654	1.235.798
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,19	9.028	7.769
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	1.614.626	1.228.029
Türev Araçlar	13	-	109.531
Ertelenmiş Gelirler		115.767	144.220
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		115.767	144.220
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	15	22.802	5.758
Kısa Vadeli Karşılıklar		20.431	15.540
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		20.431	15.540
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		181.455	177.170
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	181.455	177.170
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		13.377.922	9.501.761
Uzun Vadeli Borçlanmalar		19.458.425	18.174.197
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		19.458.425	18.174.197
- Banka Kredileri	6	15.311.833	14.337.735
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	147.073	155.841
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	3.999.519	3.680.621
Diğer Borçlar		7.076	6.365
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,19	7.076	6.365
Türev Araçlar	13	-	162.574
Uzun Vadeli Karşılıklar		88.100	68.296
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		88.100	68.296
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15	1.325.000	1.331.332
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		20.878.601	19.742.764
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		34.256.523	29.244.525

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		<i>Sırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2022</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021</i>
	Dipnot referansları		
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		5.981.807	6.310.459
Ödenmiş Sermaye	14	2.500.000	2.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler		1.448	1.448
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri			
İçeren Birleşmelerin Etkisi		(391.175)	(391.175)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		10.790.314	10.976.242
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kayıpları		10.790.314	10.976.242
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	10	10.819.386	10.994.165
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(29.072)	(17.923)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(6.579.987)	(6.176.094)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		1.592.674	1.374.130
- Riskten Korunma Kayıpları			
Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları		(8.172.661)	(7.550.224)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.931	7.931
- Yasal Yedekler	14	7.931	7.931
Geçmiş Yıllar Zararları		(535.689)	(624.021)
Net Dönem Karı veya Zararı		86.390	(86.447)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(141.780)	(128.566)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		5.840.027	6.181.893
TOPLAM KAYNAKLAR		40.096.550	35.426.418

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2022	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2021
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	16	5.961.590	2.407.147
Satışların Maliyeti (-)	16	(5.028.072)	(2.028.323)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		933.518	378.824
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(124.481)	(79.559)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(18.416)	(9.883)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	1.132.238	254.140
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(479.099)	(112.837)
ESAS FAALİYET KARI		1.443.760	430.685
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	976
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar		27.297	22.430
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ)			
ÖNCESİ FAALİYET KARI		1.471.057	454.091
Finansman Gelirleri	18	1.164.523	472.992
Finansman Giderleri (-)	18	(2.434.961)	(968.123)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		200.619	(41.040)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		(127.443)	6.605
- Dönem Vergi Gideri	15	(41.487)	(13.996)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	15	(85.956)	20.601
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
DÖNEM KARI / (ZARARI)		73.176	(34.435)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		73.176	(34.435)
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(13.214)	(13.013)
Ana Ortaklık Payları		86.390	(21.422)
Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına / Kazanç /(Kayıp)		0,035	(0,011)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2022</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2021</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI		
DÖNEM KARI/(ZARARI)	73.176	(34.435)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(11.149)	(1.673)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(13.936)	(2.091)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	2.787	418
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	2.787	418
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(403.893)	(448.808)
- Yabancı Para Çevrim Farkları	218.544	163.705
<i>Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar</i>	<i>218.544</i>	<i>163.705</i>
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gider	(778.046)	(765.641)
<i>Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları</i>	<i>(778.046)</i>	<i>(765.641)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Diğer Kapsamlı Gelire / (Gidere) İlişkin Vergiler	155.609	153.128
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin		
Diğer Kapsamlı Gider, Vergi Etkisi	155.609	153.128
DİĞER KAPSAMLI GİDER	(415.042)	(450.481)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	(341.866)	(484.916)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(13.214)	(13.013)
Ana Ortaklık Payları	(328.652)	(471.903)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler				Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler				Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi				Kontrol Gücü Olmayan Paylar	
	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2021	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar (Zararları)	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	4.900.479	(11.534)	590.369	(3.858.376)	7.931	(969.887)	(391.175)	73.851	2.445.149	(147.929)	2.297.220
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.750	36.750
Transferler	-	-	-	-	(35.470)	(418)	-	(20.346)	-	130.085	(73.851)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gider	-	-	-	-	-	(1.673)	163.705	(612.513)	-	-	(21.422)	(471.903)	(13.013)	(484.916)
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.422)	(21.422)	(13.013)	(34.435)
- Diğer Kapsamlı Gider	-	-	-	-	-	(1.673)	163.705	(612.513)	-	-	-	(450.481)	-	(450.481)
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	4.865.009	(13.625)	754.074	(4.491.235)	7.931	(839.802)	(391.175)	(21.422)	1.973.246	(124.192)	1.849.054
Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2022														
Dönem Başı Bakiyeler	2.500.000	102.575	1.448	10.994.165	(17.923)	1.374.130	(7.550.224)	7.931	(624.021)	(391.175)	(86.447)	6.310.459	(128.566)	6.181.893
Transferler	-	-	-	-	(174.779)	-	-	-	-	88.332	86.447	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gider	-	-	-	-	-	(11.149)	218.544	(622.437)	-	-	86.390	(328.652)	(13.214)	(341.866)
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86.390	86.390	(13.214)	73.176
- Diğer Kapsamlı Gider	-	-	-	-	-	(11.149)	218.544	(622.437)	-	-	-	(415.042)	-	(415.042)
Dönem Sonu Bakiyeler	2.500.000	102.575	1.448	10.819.386	(29.072)	1.592.674	(8.172.661)	7.931	(535.689)	(391.175)	86.390	5.981.807	(141.780)	5.840.027

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2022	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2021
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(285.120)	369.858
Dönem Karı / (Zararı)		73.176	(34.435)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		73.176	(34.435)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1.191.082	635.929
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	16, 17	313.687	169.423
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		8.363	699
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		3.472	1.957
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		4.891	(1.258)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		638.014	320.568
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	17, 18	(172.343)	(102.030)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	17, 18	810.357	422.598
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		835.225	252.024
Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(158.107)	(31.460)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	13, 18	(158.107)	(31.460)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(27.297)	(22.430)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(27.297)	(22.430)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		127.443	(6.605)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		-	(976)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		-	(976)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	(546.246)	(45.314)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.523.269)	(186.449)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(939.706)	(134.171)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(163.343)	(31.999)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(776.363)	(102.172)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.711.502)	70.046
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(1.702.419)	77.516
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(9.083)	(7.470)
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		182.172	87.877
Stoklardaki Azalış (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(113.737)	(42.909)
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.100.399	(179.603)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		4.667	10.858
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		1.095.732	(190.461)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		46.387	17.236
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		46.387	17.236
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(68.028)	(5.933)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(65.801)	(33.170)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki (Azalış) Artış		(2.227)	27.237
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(19.254)	1.008
- Diğer Sözleşme Varlıklarındaki Azalış (Artış)		(19.254)	1.008

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2022	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2021
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(259.011)	415.045
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(1.431)	(573)
Vergi Ödemeleri		(24.678)	(44.614)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(82.511)	(49.361)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	3.267
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	3.267
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(82.511)	(52.628)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(82.243)	(47.668)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(268)	(4.960)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		317.170	(538.761)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		3.142.379	537.302
- Kredilerden Nakit Girişleri	6	2.802.866	166.125
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	6	339.513	371.177
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.817.406)	(702.713)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(1.565.806)	(440.173)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	6	(251.600)	(262.540)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		1.372	40.501
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(14.132)	(8.510)
Ödenen Faiz	6	(811.712)	(341.697)
Alınan Faiz		68.495	35.087
Diğer Nakit Çıkışları	4	(251.826)	(98.731)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(50.461)	(218.264)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(50.034)	(38.062)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ		(100.495)	(256.326)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.161.644	709.909
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.061.149	453.583

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Zorlu Enerji" veya "Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı, doğal gaz tedarik, satış ve dağıtımı ve güneş paneli ticareti, satışı ve kurulumu ile elektrikli araç kiralaması, elektrikli şarj istasyonu satışı ve kurulumu alanlarında faaliyet göstermektedir. Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") ve Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ("Korteks") tarafından kurulmuştur. Şirket nihai olarak Zorlu Holding tarafından yönetilmektedir. Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi, Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Pembe Cadde, No:13 Bursa, Türkiye'dir. Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %34,97'si halka açıktır (31 Aralık 2021: %34,97).

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Temel faaliyet konusu	Ülke
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ ("Zorlu Osmangazi") (1)	Elektrik dağıtımı ve perakende satışı	Türkiye
Zorlu Enerji Dağıtım AŞ ("Zorlu Enerji Dağıtım") (2)	Doğal gaz dağıtımı	Türkiye
Zorlu Enerji Asia Holding Limited ("Zorlu Enerji Asia") (3)	Enerji yatırımları	Dubai
Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ ("Zorlu Yenilenebilir") (4)	Santral kurulumu, işletilmesi ve diğer	Türkiye
Zorlu Wind Pakistan (Private) Ltd. ("Zorlu Wind Pakistan") (5)	Elektrik üretimi	Pakistan
ZES N.V. (6)	Elektrikli şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesi	Hollanda
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Elektrik") (7)	Elektrik ticareti	Türkiye
Zorlu Enerji Pakistan Ltd. ("Zorlu Enerji Pakistan")	Elektrik üretimi	Pakistan
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 Enerji İsrail Ltd. ("Zorlu Enerji İsrail")	Elektrik üretimi	İsrail
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
Electrip Araç Kiralama Ticaret AŞ ("Electrip")	Araç kiralama ve ilgili yazılım ve ekipmanların temini	Türkiye
Zador Israel Ltd. ("Zador") (9)	Elektrik üretimi	İsrail
İştirakler	Temel faaliyet konusu	Ülke
Dorad Energy Ltd. ("Dorad")	Elektrik üretimi	İsrail
Ezotech Electric Ltd. ("Ezotech") (8)	Elektrik ticareti	İsrail
Solad Energy Ltd. ("Solad")	Elektrik üretimi	İsrail
Adnit Real Estate Ltd. ("Adnit")	Elektrik üretimi	İsrail

- (1) Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ, Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ("OEDAŞ") ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ ("OEPSAŞ") şirketlerinin paylarının %100'üne sahiptir.
- (2) Zorlu Enerji Dağıtım, Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım AŞ ("Trakya") ve Gazdaş Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım AŞ'nin ("Gazdaş") paylarının %90'ına, Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret AŞ'nin ("Zorlu Doğal Gaz Tedarik") paylarının %100'üne sahiptir.
- (3) 20 Mayıs 2021 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirketimizin sermayesini temsil eden paylarının tamamına sahip olduğu, Dubai Uluslararası Finans Merkezi'nde (Dubai International Financial Center) kurulu Zorlu Enerji Asia Holding Limited şirketinin, iş planı değişikliği sebebiyle tasfiye edilmesine karar verilmiş olup, şirketin tabi olduğu ülke kanun ve kuralları çerçevesinde gerekli tasfiye işlemlerine başlanmıştır.
- (4) Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ, 27 Ağustos 2020 tarihinde, Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuş olup, aynı tarihte, Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Doğal"), Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Jeotermal") ve Rotor Elektrik Üretim AŞ ("Rotor")'nin tamamı Zorlu Enerji'ye ait olan paylarını devralarak Zorlu Doğal, Zorlu Jeotermal ve Rotor şirketlerinin %100'üne sahip olmuştur.
- (5) Zorlu Solar Pakistan Limited, Zorlu O&M Pakistan Limited, Zorlu Industrial Pakistan (Private) Limited, Zorlu Sun Power Pakistan (Private) Limited ve Zorlu Renewable Pakistan (Private) Limited'in hisselerinin Zorlu Wind Pakistan (Private) Limited Şirketi'ne devir işlemleri tamamlanmıştır.
- (6) ZES N.V.'nin %100 doğrudan ortaklığında, İsrail'de "ZES Israel Ltd.", Karadağ'da "ZES D.O.O", İtalya'da "ZES S.R.L.", Hırvatistan'da "ZES društvo s ograničenom odgovornošću za usluge" Polonya'da "ZES SPOLKA Z.O.O.", Yunanistan'da "ZES Solutions I.K.E" ve Bulgaristan'da "ZES Solutions EOOD" unvanlı şirketler kurulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- (7) 29 Aralık 2021 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden, Zorlu Enerji, Zorlu Trade Elektrik Toptan Satış AŞ’nin (Zorlu Trade) sermayesinde sahip olduğu %100 oranındaki payların tamamını Zorlu Elektrik’e devretmiştir. 28 Şubat 2022 tarihi itibarıyla, Zorlu Trade, Zorlu Elektrik’le birleşmiştir.
- (8) Ezotech Electric Ltd., Ashdod Energy Ltd. (“Ashdod”) ve Ramat Negev Energy Ltd. (“Ramat Negev”) şirketlerinin paylarının %100’üne sahiptir.
- (9) Zorlu Enerji, İsrail’de “Zador Israel Ltd.”unvanlı 16 Şubat 2022 tarihinde kurulan şirkete 1 NIS sermaye payı ile tek kurucu ortak olarak iştirak etmiştir.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 2.493’tür (31 Aralık 2021: 2.373).

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				305,00	-
Kızıldere 1	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	15,00	-
Kızıldere 2	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	80,00	-
Kızıldere 3	Zorlu Doğal	Denizli-Aydın	Jeotermal	165,00	-
Alaşehir 1	Zorlu Jeotermal	Manisa	Jeotermal	45,00	-
Rüzgar				135,00	-
Gökçedağ	Rotor	Osmaniye	Rüzgar	135,00	-
Hidroelektrik				118,94	-
Tercan	Zorlu Doğal	Erzincan	Hidroelektrik	15,00	-
Kuzgun	Zorlu Doğal	Erzurum	Hidroelektrik	20,90	-
Ataköy	Zorlu Doğal	Tokat	Hidroelektrik	5,50	-
Mercan	Zorlu Doğal	Tunceli	Hidroelektrik	20,40	-
Çıldır	Zorlu Doğal	Kars	Hidroelektrik	15,40	-
İkizdere	Zorlu Doğal	Rize	Hidroelektrik	24,94	-
Beyköy	Zorlu Doğal	Eskişehir	Hidroelektrik	16,80	-
Doğal Gaz				83,83	98,00
Lüleburgaz	Zorlu Enerji	Lüleburgaz, Kırklareli	Kojenerasyon Doğal Gaz	49,53	98,00
Bursa	Zorlu Enerji	Bursa Organize Sanayi Bölgesi	Kombine Çevrim Doğal Gaz	34,30	-
TOPLAM				642,77	98,00

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yurt Dışındaki Kurulu Güç:

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Rüzgar			56,40	-
Jhimpir	Pakistan	Rüzgar	56,40	-
Güneş (*)			1,50	-
Deadsea	Filistin	Güneş (2 MW)	1,50	-
Doğal Gaz (*)			290,48	46,37
Dorad	İsrail	Kombine Çevrim Doğal Gaz (840 MW)	210,00	-
Ashdod	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (64,54 MW, 40 ton/saat)	27,20	16,86
Ramat Negev	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (126,4 MW, 70 ton/saat)	53,28	29,51
TOPLAM			348,38	46,37

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

DİPNOT 2 - ÖZET 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.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren üç aylık hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı uyarınca hazırlanmıştır. Bu Tebliğ’e istinaden TMS/TFRS’ye uygun olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, yıl sonu finansal tablolarının içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup’un 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tabloları ve Grup’un yıl içerisinde yapmış olduğu kamuya açık duyuruları ile beraber okunmalıdır.

Finansal tabloların onaylanması:

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 6 Mayıs 2022 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Kurumu tarafından yapılan 20 Ocak 2022 tarihli duyuruda TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Kamu Gözetimi Kurumu tarafından enflasyon muhasebesi uygulamasına ilişkin yeni bir duyuru yapılmadığından 31 Mart 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

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

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 konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Zorlu Enerji ve bağı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Zorlu Enerji ile bağı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

Bağı ortaklıkların elden çıkartılması

Grup'un bağı ortaklıklar üzerinde kontrolünün kaybolması durumunda, Grup'un bağı 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

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ÖZET 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 finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosunda “Kontrol gücü olmayan paylar” olarak gösterilmektedir.

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 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 (%)	
	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Zorlu Osmangazi	100	100
Zorlu Enerji Dağıtım	100	100
Zorlu Enerji Asia	100	100
Zorlu Yenilenebilir	100	100
Zorlu Wind Pakistan	99,7	99,7
ZES N.V.	100	100
Zorlu Elektrik	100	100
Zorlu Enerji Pakistan	100	100
Nemrut	75	75
Zorlu Solar	100	100
Zorlu Enerji İsrail	100	100
ZES Dijital	100	100
ZJ Strong	75	75
Electrip	100	100
Zador	100	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	31 Mart 2022 (%)	31 Aralık 2021 (%)
Dorad	25	25
Ezotech	42,15	42,15
Solad	42,15	42,15
Adnit	42,15	42,15

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

b) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:

1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

- TFRS'lere ilişkin yıllık iyileştirmeler - 2018 - 2020 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ilk uygulaması, TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 41 tarımsal faaliyetlere ilişkin değişiklikler,
- TFRS 3'te kavramsal çerçeveye yapılan atıflara ilişkin değişiklik,
- Maddi duran varlıklar - kullanım amacına uygun hale getirme (TMS 16'da yapılan değişiklik),
- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37'de yapılan değişiklik).

Bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla brüt karı ve FAVÖK'ü sırasıyla 933.518 TL ve 2.173.690 TL tutarındadır. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup'un geçmiş yıllar zararları ve ana ortaklığa ait net dönem karı ise sırasıyla 535.689 TL ve 86.390 TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarını 4.099.005 TL tutarında aşmaktadır.

Grup'un elektrik satışlarının büyük kısmının Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında dolar bazında sabit 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.

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Grup'un varlık ve 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, 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla toplam 8.384.241 TL (31 Aralık 2021: 7.623.980 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 1.157.040 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2021: 669.077 TL).

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 13'te açıklandığı üzere, Grup, toplam 809.503 bin ABD Doları tutarındaki Eurobond ve yatırım kredisini, gerçekleşme olasılığı yüksek, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu etkinlik testlerinde kullanılan YEKDEM satış gelirlerine ilişkin yapılan bütçe tahminlerinin temelinde satış miktarlarına ve kapasite kullanım oranlarına ilişkin önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır.

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 Aralık 2021 tarihinde Zorlu Enerji Pakistan'a ait santralin gerçeğe uygun değerinin tespiti amacıyla A A Baig & Co. Chartered Accountants'a, Türkiye'de kurulu tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespiti amacıyla SPK akredite bir şirket olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ'ye gerekli yetkilendirme verilmiştir. Zorlu Enerji'ye ait santrallerin değerlendirilmesinde maliyet yöntemi, diğer santrallerin değerlendirilmesinde ise gelir indirgeme yöntemi (gelirlerin kapitalizasyonu-İNA) kullanılmıştır.

Zorlu Enerji Pakistan'a ait santral haricindeki santrallerin değerlendirilmesinde kullanılan varsayımlara ilişkin olarak; ABD Doları ağırlıklı sermaye maliyet oranı %9,25, Zorlu Enerji Pakistan'a ait santralin değerlendirilmesinde ise, ABD Doları ağırlıklı sermaye maliyet oranı %9,92 olarak dikkate alınmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.7 Faaliyetlerin Mevsimselliği

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Grup yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde; aynı enerji faaliyetlerini yürüten şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından, faiz, vergi, amortisman ve itfa giderleri öncesi faaliyet karının ("FAVÖK") enerji faaliyetleri bazında ayrıştırılmak suretiyle sunulmasını, en uygun yöntem olarak görmektedir.

1 Ocak - 31 Mart 2022	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	480.515	2.251.276	2.916.640	1.558.982	(1.245.823)	5.961.590
Satışların maliyeti	(357.103)	(2.159.568)	(2.707.065)	(1.042.972)	1.238.636	(5.028.072)
Brüt kar	123.412	91.708	209.575	516.010	(7.187)	933.518
Faaliyet giderleri	(43.649)	(21.511)	(41.653)	(43.271)	7.187	(142.897)
Amortisman ve tükenme payları (*)	6.371	3.471	400	287.500	-	297.742
Reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (**)	126.667	40.371	-	-	-	167.038
İhtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	697.828	220.461	-	-	-	918.289
FAVÖK	910.629	334.500	168.322	760.239	-	2.173.690
1 Ocak - 31 Mart 2021	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	242.966	827.386	1.164.845	556.233	(384.283)	2.407.147
Satışların maliyeti	(182.782)	(776.124)	(1.112.344)	(342.934)	385.861	(2.028.323)
Brüt kar	60.184	51.262	52.501	213.299	1.578	378.824
Faaliyet giderleri	(29.120)	(12.288)	(25.725)	(22.824)	515	(89.442)
Amortisman ve tükenme payları (*)	5.956	1.752	736	145.034	-	153.478
Reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (**)	69.698	36.191	-	-	-	105.889
İhtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	79.330	27.613	-	-	-	106.943
FAVÖK	186.048	104.530	27.512	335.509	2.093	655.692

1 Ocak - 31 Mart 2022	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon Toplam
Bölüm varlıkları	5.181.124	4.094.164	2.716.308	37.354.295	(10.592.594)	38.753.297
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	1.343.253	-	1.343.253
Bölüm yükümlülükleri	2.949.163	4.362.381	2.211.951	28.537.006	(3.803.978)	34.256.523

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK 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 Ocak - 31 Aralık 2021	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon Toplam
Bölüm varlıkları	4.044.728	3.522.755	1.805.915	34.686.020	(9.814.148)	34.245.270
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	1.181.148	-	1.181.148
Bölüm yükümlülükleri	2.475.458	3.628.217	1.333.922	24.824.183	(3.017.255)	29.244.525

(*) Satışların maliyeti ve faaliyet giderleri içerisinde 297.742 TL tutarında amortisman ve tükenme payı (31 Mart 2021: 153.478 TL), esas faaliyet giderlerinde ise 15.945 TL tutarında itfa payı (31 Mart 2021: 15.945 TL) bulunmaktadır.

(**) OEDAŞ, Gazdaş ve Trakya'ya ait toplam 167.038 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (31 Mart 2021: 105.889 TL) ile 918.289 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (31 Mart 2021: 106.943 TL) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Mart 2021
FAVÖK (*)	2.173.690	655.692
Amortisman ve tükenme payları	(313.687)	(169.423)
Finansman gelirleri/(giderleri)	(1.270.438)	(495.131)
Diğer esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	(416.243)	(55.584)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	27.297	22.430
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	976
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ (zararı)	200.619	(41.040)

(*) Grup'un 31 Mart 2022 tarihinde sona eren üç aylık döneme ilişkin FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 169.560 TL (31 Mart 2021: 70.012 TL) tutarındaki FAVÖK etkisi dahil edilmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK 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

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kasa	235	133
Banka		
- Vadeli mevduat	283.594	619.270
- Vadesiz mevduat	870.110	551.667
	1.153.939	1.171.070

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

	31 Mart 2022 (%)	31 Aralık 2021 (%)
ABD Doları	0,05	0,30
Pakistan Rupisi	8,26	5,65
TL	13,36	14,40
Avro	-	0,01

31 Mart 2022 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Nakit ve nakit benzerleri	1.153.939	549.068
Eksi: Bloke mevduatlar (*)	(92.790)	(95.485)
	1.061.149	453.583

(*) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup’un toplam bloke mevduatı, kısa vadeli finansal yatırımlarda yer alan 333.104 TL tutarındaki bloke mevduatla birlikte 425.894 TL’dir.

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

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	31.833	19.299
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (Dipnot 5)	(918.289)	(106.943)
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 7)	340.210	42.330
	(546.246)	(45.314)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK 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, “Finansman faaliyetlerinden diğer nakit giriş/çıkışları”nın detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler	(134.334)	(22.221)
Bloke mevduatlardaki değişim	(117.492)	(76.510)
	(251.826)	(98.731)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli finansal varlıklar	776.193	694.125
Uzun vadeli finansal varlıklar	3.985.815	3.331.766
	4.762.008	4.025.891

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

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların 3.584.497 TL’si OEDAŞ’a (31 Aralık 2021: 3.059.373 TL), 1.177.511 TL’si ise Gazdaş ve Trakya’ya (31 Aralık 2021: 966.518 TL) aittir.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Vadesi 1 yıla kadar	776.193	694.125
Vadesi 1-3 yıla kadar	1.552.386	1.388.250
Vadesi 3-5 yıla kadar	1.552.386	1.388.250
Vadesi 5 yıldan uzun	881.043	555.266
	4.762.008	4.025.891

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK 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)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Dönem başı bakiyesi	4.025.891	2.883.796
Brüt yatırım	27.841	29.551
Abone bağlantı bedeli tahsilatları	(15.966)	(8.419)
Net yatırım	11.875	21.132
Tahsilat (-)	(194.047)	(109.009)
Endeks farkları	918.289	106.943
Dönem sonu bakiyesi	4.762.008	2.902.862

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup’un 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli banka kredileri	2.027.537	905.107
İhraç edilmiş borçlanma araçları	304.688	164.037
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	186.510	165.978
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 19)	14.157	35.551
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	2.532.892	1.270.673
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	4.197.404	3.277.643
İhraç edilmiş borçlanma araçları	1.245.184	1.006.354
Kiralama işlemlerinden borçlar	51.665	50.888
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.494.253	4.334.885
Uzun vadeli banka kredileri	15.311.833	14.337.735
Kiralama işlemlerinden borçlar	147.073	155.841
İhraç edilmiş borçlanma araçları	3.999.519	3.680.621
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	19.458.425	18.174.197
Toplam finansal borçlanmalar	27.485.570	23.779.755

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2022	31 Aralık 2021	31 Mart 2022	31 Aralık 2021	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
ABD Doları	103.881	24.922	8,52	8,23	1.521.420	323.425
TL	1.011.472	947.248	27,71	28,99	1.011.472	947.248
					2.532.892	1.270.673

Grup'un 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2022	31 Aralık 2021	31 Mart 2022	31 Aralık 2021	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
ABD Doları	250.383	225.269	9,95	8,04	3.667.059	2.923.428
Avro	15.203	14.400	7,19	7,48	247.940	211.425
TL	1.560.759	1.182.545	13,13	18,47	1.560.759	1.182.545
PKR	211.708	221.904	10,66	10,55	16.875	16.037
NIS	352	347	5,50	5,50	1.620	1.450
					5.494.253	4.334.885

Grup'un 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2022	31 Aralık 2021	31 Mart 2022	31 Aralık 2021	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
ABD Doları	1.163.861	1.223.327	8,26	8,70	17.045.675	15.875.724
Avro	16.098	19.001	7,67	7,79	262.536	278.978
TL	2.124.269	1.987.866	24,72	21,92	2.124.269	1.987.866
PKR	17.239	125.137	-	9,39	1.374	9.044
NIS	5.337	5.401	5,50	5,50	24.571	22.585
					19.458.425	18.174.197

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 12'de açıklanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup’un 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinde borçlar haricindeki finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Vadesi 1 yıla kadar	7.975.480	5.554.670
Vadesi 1-2 yıla kadar	2.860.012	5.702.353
Vadesi 2-3 yıla kadar	2.935.002	2.556.192
Vadesi 3-4 yıla kadar	2.756.524	2.361.580
Vadesi 4-5 yıla kadar	7.142.113	3.682.003
Vadesi 5 yıldan uzun	3.617.701	3.716.228
	27.286.832	23.573.026

31 Mart 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	23.779.755	14.543.183
Kredilerden nakit girişleri	2.802.866	166.125
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	339.513	371.177
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.565.806)	(440.173)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(251.600)	(262.540)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(14.132)	(8.510)
Faiz tahakkuklarındaki değişim	817.602	456.215
TFRS 16 kapsamında girişler	232	44.400
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	7.133	4.120
Ödenen faizler	(811.712)	(341.697)
Kur farkları değişimi	2.484.220	1.365.081
Diğer sınıflamalar	(102.501)	(2.922)
31 Mart itibarıyla	27.485.570	15.894.459

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 19)	2.450.828	911.429
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	42.472	32.621
	2.493.300	944.050

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 19)	4.052.670	3.074.954
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	173.254	153.036
	4.225.924	3.227.990

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Alınan güvence bedelleri	1.606.158	1.223.273
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 19)	9.028	7.769
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8.468	4.756
	1.623.654	1.235.798

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Dönem başı bakiye	1.223.273	966.258
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	42.675	16.396
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 17)	340.210	42.330
Dönem sonu bakiye	1.606.158	1.024.984

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 19)	7.076	6.365
	7.076	6.365

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Sigorta gelir tahakkukları	78.274	76.068
Devreden KDV	71.607	38.577
Gelir tahakkukları (*)	23.829	23.829
Yatırım malzemeleri (**)	18.733	19.366
Diğer	9.773	6.722
	202.216	164.562

- (*) TEDAŞ'ın OEDAŞ'a ilişkin 2017 yılı öncesi denetimleri kapsamında, genel aydınlatma müşterilerine kestiği faturalara ilişkin olarak toplamda, 23.829 TL tutarında idari para cezasına hükmedilmiş olup, 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla tamamı ödenmiştir. Söz konusu idari para cezasına ilişkin Şirket tarafından TEDAŞ'a karşı dava açılmış ve 7.153 TL tutarındaki kısmı için, Ankara 1. İdare Mahkemesi 2017-1967 Esas sayılı dosyasında Danıştay tarafından Şirket lehine verilen bozma kararı doğrultusunda; 17 Haziran 2021 tarihinde İstinaf Mahkemesi tarafından bozma kararına aynen uyularak idari işlemin iptaline karar verilmiştir. 15.777 TL tutarındaki kısmı için ise, Ankara 4. İdare Mahkemesi 2021-622 Esas sayılı dosyasında İlk Derece Mahkemesi tarafından yapılan yargılama sonucunda, 10 Kasım 2021 tarihinde dava konusu edilen idari işlemin iptaline karar verilmiştir. İş bu davaların Şirket lehine sonuçlanması sebebiyle, söz konusu idari para cezalarının TEDAŞ'tan tahsilinin mümkün olduğunun değerlendirilmesi üzerine, ilişikteki finansal tablolarda ödemesi yapılan idari para cezasına masraflar da dahil olmak üzere gelir tahakkuku muhasebeleştirilmiştir.
- (**) 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un elinde bulunan ancak henüz yatırımlarda kullanmamış olduğu malzemelerden oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (*)	10.515	11.069
	10.515	11.069

- (*) 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:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ödenecek vergi ve fonlar	181.007	176.699
Diğer	448	471
	181.455	177.170

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Finansal yatırımlar (*)	333.104	298.976
	333.104	298.976

(*) Grup'un toplam bloke mevduatı, 425.894 TL olup (31 Aralık 2021: 308.402 TL), 92.790 TL'si nakit ve nakit benzerlerinde (31 Aralık 2021: 9.426 TL), 333.104 TL'si ise kısa vadeli finansal yatırımlarda sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2021: 298.976 TL). Finansal yatırımlar hesabında yer alan bloke mevduat, OEDAŞ'ın European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC") ve Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO") ve Denizbank'tan temin ettiği toplam 2.305 milyon TL tutarındaki krediler ile ZJ Strong'un Bank of Palestine'den temin ettiği toplam 6 milyon NIS tutarındaki kredilere ilişkindir. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla finansal yatırımlarda sunulan tutarın 332.344 TL'si (31 Aralık 2021: 264.187 TL) vadeli mevduat olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %16,9'dur (31 Aralık 2021: %21,25).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Bağlı menkul kıymetler (*)	246	246
	246	246

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıklarına ilişkin maliyet bedeli ile birikmiş amortismanları sırasıyla 22.209.278 TL (31 Aralık 2021: 21.908.693 TL) ve 3.456.634 TL (31 Aralık 2021: 3.120.875 TL) tutarındadır. Birikmiş amortismanlara ait yabancı para çevrim farkı ise 31 Mart 2022 tarihinde sona eren dönemde 50.532 TL tutarındadır (31 Aralık 2021: 173.365 TL). 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlık çıkışına ilişkin amortisman tutarı 51 TL'dir (31 Mart 2021: 948 TL). Maddi duran varlıklara ilişkin 2022 yılının üç aylık dönemine ait amortisman gideri 285.278 TL'dir (31 Mart 2021: 144.799 TL).

2022 yılının üç aylık döneminde yapılmakta olan yatırım toplamı, 76.358 TL (31 Mart 2021: 49.159 TL) tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri hariç 106.467 TL (31 Mart 2021: 90.896 TL) olup, 78.626 TL'si maddi duran varlıklarda (31 Mart 2021: 61.345 TL), 27.841 TL'si (31 Mart 2021: 29.551 TL) ise imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklarda (Dipnot 5) sunulmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup'un maddi duran varlıklar kalemi altında yer alan tesislerine ilişkin olarak değerlendirme çalışması yaptırılmış ve tesisler gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmeye başlanmıştır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup, tüm santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve tesislerinin yeniden değerlendirilmesi 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 yerine getirilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla değerlendirme ile oluşan fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2021	4.900.479
Transferler	(35.470)
31 Mart 2021	4.865.009
1 Ocak 2022	10.994.165
Transferler	(174.779)
31 Mart 2022	10.819.386

Maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 12’de sunulmuştur.

Cari dönem amortisman giderleri, satışların maliyeti ve faaliyet giderleri ile esas faaliyetlerden diğer giderler kalemlerinde yer almakta olup, detayı Dipnot 16 ve Dipnot 17’de sunulmuştur.

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup’un maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin maliyet bedeli ile birikmiş amortismanları sırasıyla 1.891.399 TL (31 Aralık 2021: 1.891.057 TL) ve 410.155 TL (31 Aralık 2021: 389.871 TL) tutarındadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin 2022 yılının üç aylık dönemine ait amortisman gideri 20.218 TL’dir (31 Mart 2021: 18.192 TL). Birikmiş amortismanlara ait yabancı para çevrim farkı ise 31 Mart 2022 tarihinde sona eren dönemde 66 TL tutarındadır (31 Aralık 2021: 138 TL). 8 TL (31 Aralık 2021: 2.231 TL) tutarındaki yapılmakta olan yatırımlar haklara transfer edilmiştir.

DİPNOT 12 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

12.1 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	31 Mart 2022		31 Aralık 2021	
		Yabancı para Tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	929.974	929.974	561.285	561.285
Alınan teminatlar	ABD Doları	6.226	91.185	4.511	58.542
Alınan teminatlar	Avro	337	5.496	252	3.700
Alınan çekler	TL	16.677	16.677	16.091	16.091
Alınan çekler	ABD Doları	1.854	27.153	133	1.726
Alınan çekler	Avro	253	4.126	241	3.538
		1.074.611			644.882

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

12.2 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonu para birimi bazında aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2022		31 Aralık 2021	
	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	128.805	1.886.452	128.805	1.671.567
	TL	4.795.164	4.795.164	4.666.273	4.666.273
	PKR	4.796.483	382.328	4.796.483	346.642
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	2.067.895	2.067.895	2.070.205	2.070.205
	ABD Doları	7.954	116.493	7.954	103.223
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	18.569	271.958	20.060	260.329
	Avro	-	-	481	7.062
	NIS	9.243	42.554	7.298	30.518
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
		9.562.844		9.155.819	

Verilen teminatlar, genel olarak Grup’un elektrik ve gaz iletim ve dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başta EPDK olmak üzere, elektrik ve gaz iletimi ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına), doğal gaz alımına istinaden doğal gaz temin edilen firmalara ve bankalardan alınan krediler için bankalara verilen teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2021: %0).

Dipnot 2.1’de belirtildiği üzere, ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar

31 Mart 2022						
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Toplam kontrat tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/ (zararda) muhasabeleştirilen	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen
Faiz oranı swap işlemleri	162.765	2.383.824	94.831	-	109.513	-
Vadeli döviz alım satım işlemleri	14.541	212.965	71.819	-	14.704	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	328.360	4.809.095	(74.833)	-	33.890	(20.399)
	505.666	7.405.884	91.817	-	158.107	(20.399)

31 Aralık 2021						
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Toplam kontrat tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/ (zararda) muhasabeleştirilen	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	-	-	-	-	587	-
Vadeli döviz alım satım işlemleri	14.541	188.706	57.115	-	78.145	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	738.000	9.577.395	-	(272.105)	(35.177)	(139.359)
	752.541	9.766.101	57.115	(272.105)	43.555	(139.359)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - 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 vadeli döviz alım satım 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, 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 kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Riskten korunan kaleme ilişkin nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönemlerde, ilgili riskten korunma aracının kar/zararı da özkaynaktan çıkartılarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup’un 14.541 bin ABD Doları (31 Aralık 2021: 14.541 bin ABD Doları) alım taahhüdü karşılığında 146.278 TL (31 Aralık 2021: 146.278 TL) satış taahhüdü bulunmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar

	<u>31 Mart 2022</u>		<u>31 Aralık 2021</u>	
	Orijinal tutar	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	Orijinal tutar	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen
	ABD Doları	(TL) (*)	ABD Doları	(TL)
Kur riskinden korunan tutar	809.503	(8.152.262)	891.100	(7.410.865)
	809.503	(8.152.262)	891.100	(7.410.865)

(*) Grup, 809.503 bin ABD Doları tutarındaki Eurobond ve yatırım kredisini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları’na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	(214.990)	(323.559)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansman gelirleri (Dipnot 18)	158.107	31.460
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Nakit akış riskten korunma kayıpları	148.700	60.880
31 Mart itibarıyla	91.817	(231.219)

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	(7.410.865)	(3.667.006)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Nakit akış riskten korunma kayıpları	(741.397)	(661.217)
Transferler	-	(20.346)
31 Mart itibarıyla	(8.152.262)	(4.348.569)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

		31 Mart 2022		31 Aralık 2021
Kayıtlı sermaye tavanı		6.000.000		6.000.000
Çıkarılmış sermaye		2.500.000		2.500.000
Şirket'in 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:				
	Hisse (%)	31 Mart 2022	Hisse (%)	31 Aralık 2021
Zorlu Holding	47,08	1.177.018	47,08	1.177.018
Korteks	17,55	438.687	17,55	438.687
Halka açık kısım (*)	34,97	874.295	34,97	874.295
Diğer	0,40	10.000	0,40	10.000
Nominal sermaye	100	2.500.000	100	2.500.000

(*) 355.164 TL tutarındaki ve toplam sermayenin %14,21'ine denk gelen kısmı Zorlu Holding'e ait payları ifade etmektedir.

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları 102.575 TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

b) Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Grup'un ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Yasal yedekler	7.931	7.931

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi olmadığı zamanlarda işletmenin devamlılığının sağlanması veya işsizliğin önüne geçilmesinde ve sonuçlarının hafifletmeye dönük önlemler alınması için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

Yasal finansal tablolardaki geçmiş yıl karları ve cari dönem karı yukarıda belirtilen yasal yedek akçe ayırma şartlarının yerine getirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun kar dağıtımına ilişkin yasal düzenlemelerine uyulması şartı ile dağıtılmaya hazırdır.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no.’lu Kar Payı Tebliği’ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK’ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	41.487	93.751
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(28.452)	(97.525)
Dönem karı vergi (varlığı)/ yükümlülüğü, net	13.035	(3.774)

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2021 tarihinden sonra % 20 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 11. maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 13. madde ile kurumlar vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacak şekilde düzenlenmiştir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olmuştur. 31 Mart 2022 tarihli ara dönem özet konsolide finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı %23 olarak kullanılmıştır.

Söz konusu değişiklik kapsamında, 31 Mart 2022 tarihli ara dönem özet konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2022 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısımları için sırasıyla %23 ve %20 oranları ile hesaplanmıştır.

Pakistan vergi mevzuatına göre 2022 yılı kurumlar vergisi oranı %29 olup, elektrik satışından doğan kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır. İsrail vergi mevzuatına göre ise 2022 yılı kurumlar vergisi oranı %23’tür.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi geliri/ (giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Vergi öncesi kar / (zarar)	200.619	(41.040)
Yerel vergi oranı	%23	%20
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(46.142)	8.208
İndirim ve istisnalar	71.618	59.122
İlaveler	(76.315)	(47.342)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararlar	(112.223)	(18.017)
Vergi oranındaki değişim (*)	27.546	54
Yatırım teşvik istisnası	8.154	1.570
Diğer	(81)	3.010
Cari dönem vergi geliri / (gideri)	(127.443)	6.605

(*) Grup geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplamasında %23 ve %20'yi kullanmıştır. Bunun sonucu olarak etkin vergi oranının mutabakatında 27.546 TL tutarında vergi oranında değişiklik etkisi ortaya çıkmıştır.

Ertelenmiş vergiler

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

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı kısa vadeli varlık ve yükümlülükler için %23 ve uzun vadeli varlık ve yükümlülükler için %20 'dir (31 Aralık 2021: %23 ve %20).

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ertelenmiş vergi varlığı	737.855	671.747
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.325.000)	(1.331.332)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/ varlıkları, net	(587.145)	(659.585)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2022	31 Aralık 2021	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	6.962.159	7.711.431	(1.382.327)	(1.517.635)
Devreden mali zararlar	(8.384.241)	(7.623.980)	1.724.690	1.563.790
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	4.762.008	4.025.891	(973.943)	(824.022)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	661.724	553.285	(87.482)	(66.447)
Güvence bedelleri endekslemesi	(857.172)	(516.962)	197.066	118.901
Yatırım teşvik gelirleri	(222.380)	(171.974)	51.147	42.994
Türev araçlar	91.817	(214.990)	(20.518)	49.448
Kıdem tazminatı karşılığı	(88.100)	(68.296)	17.620	13.660
Gelir tahakkukları	515.809	295.128	(118.636)	(67.879)
Faturalanmamış elektrik bedelleri	127.863	55.480	(29.408)	(12.760)
Gelir farkı düzeltme bileşeni	(10.783)	(37.501)	4.616	10.567
Diğer (net)	(144.574)	(122.001)	30.030	29.798
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net			(587.145)	(659.585)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	(659.585)	(248.098)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
sürdürülen faaliyetler (net)	(85.956)	20.601
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen	158.396	153.546
31 Mart itibarıyla	(587.145)	(73.951)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 8.384.241 TL (31 Aralık 2021: 7.623.980 TL) tutarında kullanılabilir geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 1.157.040 TL kullanılabilir geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2021: 669.077 TL).

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2022	162.507
2023	1.170.672
2024	971.117
2025	958.135
2026	4.152.347
2027	969.463
	8.384.241

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2022	198.143
2023	3.363
2024	3.263
2025	4.306
2026	681.017
2027	266.948
	1.157.040

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 – HASILAT VE ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Hasılat

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Doğalgaz satış gelirleri	2.044.867	710.200
Perakende satış gelirleri	1.712.849	612.750
Elektrik satış gelirleri	907.480	415.287
Elektrik toptan satış gelirleri	418.354	267.816
Dağıtım faaliyetlerinden gelirler	227.727	175.194
Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler	27.841	29.551
Diğer	622.472	196.349
	5.961.590	2.407.147

Çeşit Esasına Göre Sınıflandırılmış Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Doğal gaz alım maliyeti	2.024.273	705.205
Perakende elektrik alımı	1.140.685	555.887
Elektrik üretim ve toptan alım maliyeti	744.044	314.354
Amortisman ve tükenme payları (*)	297.742	153.478
Dağıtım ile ilgili enerji alımı	262.743	62.421
İşçi ve personel gideri (**)	127.051	79.511
Sistem kullanım bedeli	82.168	63.124
Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden giderler	31.037	25.226
Diğer	461.226	158.559
	5.170.969	2.117.765

(*) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, amortisman ile itfa ve tükenme payları toplamı 313.687 TL'dir (31 Mart 2021: 169.423 TL). 297.742 TL tutarındaki kısmı (31 Mart 2021: 153.478 TL) çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerde, 15.945 TL tutarındaki kısmı ise (31 Mart 2021: 15.945 TL) esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sunulmuştur.

(**) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, 127.051 TL (31 Mart 2021: 79.511 TL) tutarındaki işçi ve personel giderlerinin 7.726 TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri (31 Mart 2021: 4.779 TL), 53.030 TL tutarındaki kısmı (31 Mart 2021: 29.702 TL) genel yönetim giderleri, 66.295 TL tutarındaki kısmı ise (31 Mart 2021: 45.030 TL) satışların maliyeti hesabı içinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT 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 - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı	918.289	106.943
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri	167.038	105.889
Ticari faaliyetlerden vade farkı geliri	26.521	7.416
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	4.740	9.622
Diğer	15.650	24.270
	1.132.238	254.140

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Güvence bedeli endeksleme farkı (*)	366.547	48.989
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	38.413	8.213
Ticari faaliyetlerden vade farkı gideri	17.729	9.919
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	11.555	11.555
Çalışmayan kısım giderleri (**)	9.776	1.838
Tazminat giderleri	8.633	10.869
Karşılık giderleri	6.687	449
Müşteri ilişkileri amortismanı	4.390	4.390
Diğer gider ve zararlar	15.369	16.615
	479.099	112.837

(*) 26.337 TL tutarındaki kısmı, ödenen güvence bedellerine ilişkin endeks farkını içermektedir (31 Mart 2021: 6.659 TL).

(**) Denizli Büyükşehir Belediyesi'nden kiralanan jeotermal işletme ruhsatı kapsamında, Tekkehamam jeotermal enerji santrali projesi ile ilgili olarak Denizli Büyükşehir Belediyesi'ne ödenen kira bedelleri ile raporlama tarihi itibarıyla faaliyette bulunmayan Kızıldere 1 jeotermal santraline ait giderler çalışmayan kısım maliyetleri olarak sunulmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Kur farkı geliri	860.594	346.918
Faiz geliri	145.822	94.614
Türev finansal araç gelirleri (Dipnot 13)	158.107	31.460
Finansman gelirleri	1.164.523	472.992

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Kur farkı gideri (*)	1.617.038	527.455
Faiz gideri (*)	792.628	412.679
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	25.295	27.989
Finansman giderleri	2.434.961	968.123

(*) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilen dönem içindeki toplam finansman gideri 76.358 TL'dir (31 Mart 2021: 49.159 TL).

DİPNOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakıveleri

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Elektronik")	122.064	179
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi AŞ ("Meta Nikel")	92.390	62.970
Korteks	54.163	29.781
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	32.119	17.912
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Beyaz Eşya")	16.663	-
Vestel Ticaret AŞ ("Vestel Ticaret")	1.039	3.428
Vestel Savunma Sanayi AŞ ("Vestel Savunma")	-	62.383
Diğer	28.115	5.649
	346.553	182.302

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Zorlu Holding (*)	2.438.926	907.080
Diğer	11.902	4.349
	2.450.828	911.429

(*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 4.825.039 TL tutarındaki alacağının 2.438.926 TL'lik kısmı kısa vadeli. Kısa vadeli alacağının 23.019 TL tutarındaki kısmı ile 5.067 bin Avro ve 96.909 bin ABD Doları cinsinden birebir yansıtma kredisi kaynaklı alacağının faiz oranları, sırasıyla TL için %29,5, Avro için %7,5 ve ABD Doları için %6,8-%11,75 aralığındadır. Kalan 62.409 ABD Doları cinsinden finansman nitelikli alacağının faiz oranı ise %7'dir (31 Aralık 2021: ABD doları için %7).

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Zorlu Holding (*)	2.386.113	2.029.378
Zorlu O&M (**)	1.018.126	467.034
Ezotech (***)	494.550	449.193
Zorlu Doğal Gaz İthalat (****)	105.641	86.685
Diğer	48.240	42.664
	4.052.670	3.074.954

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

- (*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 4.825.039 TL tutarındaki alacağının 2.386.113 TL'lik kısmı uzun vadeli. Uzun vadeli alacağının 97.365 TL ve 17.214 bin ABD Doları ile 19.765 bin Avro cinsinden birebir yansıtma kredisi sonucu oluşan kısımları için faiz oranları sırasıyla %30,5, %7,5 ve %6,95-%7,75'tir. Geriye kalan 117.050 bin 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 2021: ABD doları için %7).
- (**) Grup'un Zorlu OM'den 1.018.126 TL tutarındaki uzun vadeli alacağının 52.400 bin ABD Doları tutarındaki kısmı finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir. Kalan 17.117 bin ABD Doları cinsinden alacak ise birebir yansıtma kredisi kaynaklı ve faiz oranı %11,75'tir.
- (***) Grup'un 107.419 bin NIS tutarındaki finansal alacağı, İsrail'deki enerji santrali projeleri kapsamında sağlanmıştır.
- (****) Grup'un Zorlu Doğalgaz Toptan'dan olan 7.213 bin ABD Doları tutarındaki uzun vadeli finansal alacağının faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ (“Vestel Elektronik”)	46.795	-
Zorlu O&M	35.264	31.080
Zorlu Yapı Yatırım AŞ	964	42.849
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ (“Zorlu Gayrimenkul”)	184	163
Zorlu Holding	90	4.561
Diğer	2.491	2.122
	85.788	80.775

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Zorlu O&M	8.467	7.769
Diğer	561	-
	9.028	7.769

f) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlanmalar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Zorlu Faktoring AŞ (Dipnot 6)	14.157	35.551
	14.157	35.551

g) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Zorlu O&M	7.076	6.365
	7.076	6.365

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak - 31 Mart 2022 ve 2021 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler

Bu dipnotta belirtilmeyen ve Şirket ve bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	Satışlar(*)	Alışlar(*)	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/(gideri), net (**)	Kur farkı geliri/(gideri), net(**)
1 Ocak – 31 Mart 2022					
Korteks	128.713	-	417	-	-
Zorluteks	52.905	(1)	1.883	17	-
Vestel Elektronik	41.316	(23.262)	(175)	727	4.240
Vestel Beyaz Eşya	31.336	-	-	160	-
Zorlu Tesis Yönetimi	27.971	(29)	(710)	-	-
Meta Nikel	22.342	-	4.292	762	-
Zorlu Holding	-	-	(1.899)	98.359	561.756
Zorlu O&M	134	(17.398)	8	17.992	95.863
Ezotech Ltd.	-	-	-	5	45.352
Diğer	4.771	(398)	(8.507)	1.832	30.708
	309.488	(41.088)	(4.691)	119.854	737.919

	Satışlar (*)	Alışlar (*)	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/(gideri), net (**)	Kur farkı geliri/(gideri), net (**)
1 Ocak - 31 Mart 2021					
Korteks	39.217	-	240	(1.347)	(13)
Zorluteks	21.651	(1)	(23)	(479)	-
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	6.101	-	(430)	-	-
Meta Nikel	4.696	-	(9)	1.373	-
Vestel Beyaz Eşya	5.160	-	-	-	-
Vestel Elektronik	7.408	-	-	-	-
Zorlu O&M	-	(11.694)	18	7.813	36.922
Zorlu Holding	226	(12)	(1.739)	61.184	224.633
Ezotech	-	-	-	-	22.728
Zorlu Doğal Gaz İthalat	-	(8)	(67)	780	6.031
Diğer	854	(75)	(6.875)	3.106	3.518
	85.313	(11.790)	(8.885)	72.430	293.819

(*) İlişkili taraflarla yapılan satış ve alış işlemleri, genel olarak ana faaliyet konusu çerçevesinde yapılan elektrik ile ürün, hizmet satış ve alış işlemlerini içermektedir.

(**) Faiz geliri / gideri ile kur farkı geliri / gideri, finansman gelir / gideri dışında ticari işlemlerden kaynaklı ve esas faaliyet gelir / giderlerinde yer alan kur farkı ve vade farkı gelir / giderini de içermektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) 1 Ocak - 31 Mart 2022 ve 2021 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

Grup'un üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ve Direktörler olarak belirlenmiştir. Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	10.803	3.228

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski

Grup'un yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindendir. Grup, ağırlıklı olarak ABD Doları, Avro ve NIS cinsinden borçlu veya alacaklı bulunduğu tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı doğan kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskleri bertaraf etmek amacıyla çeşitli türev ürünler kullanma yönünde korunma politikaları uygulamaktadır. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararları büyük ölçüde, dövizde endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir (Dipnot 13).

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Varlıklar	7.638.911	5.070.401
Yükümlülükler	(23.405.579)	(20.222.978)
Türev enstrümanların net pozisyonu	212.965	188.706
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (net)	(15.553.703)	(14.963.871)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2022					
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1- Ticari alacak	631.536	41.641	1.086	860	-
2a- Parasal finansal varlıklar	3.036.496	199.106	7.134	887	1
2b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3- Diğer	166.543	10.367	902	-	-
4- Dönen varlıklar (1+2+3)	3.834.575	251.114	9.122	1.747	1
5- Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a- Parasal finansal varlıklar	3.804.336	203.781	19.765	108.052	-
6b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-	-
8- Duran varlıklar (5+6+7)	3.804.336	203.781	19.765	108.052	-
9- Toplam varlıklar (4+8)	7.638.911	454.895	28.887	109.799	1
10- Ticari borçlar	653.609	41.482	2.825	-	-
11- Finansal yükümlülükler	5.436.419	354.264	15.203	-	-
12a- Parasal olan diğer yükümlülükler	264	18	-	-	-
12b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13- Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	6.090.292	395.764	18.028	-	-
14- Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15- Finansal yükümlülükler	17.308.211	1.163.861	16.098	-	-
16a- Parasal olan diğer yükümlülükler	7.076	483	-	-	-
16b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17- Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	17.315.287	1.164.344	16.098	-	-
18- Toplam yükümlülükler (13+17)	23.405.579	1.560.108	34.126	-	-
19- Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	212.965	14.541	-	-	-
19a- Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	212.965	14.541	-	-	-
19b- Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20- Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(15.553.703)	(1.090.672)	(5.239)	109.799	1
21- Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(15.933.211)	(1.115.580)	(6.141)	109.799	1
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	71.818	4.904	-	-	-
23- İhracat	73	5	-	-	-
24- İthalat	187.964	12.834	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2021				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-	Ticari alacak	81.603	6.107	160	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	1.749.098	126.771	6.891	658	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3-	Diğer	98.656	6.938	587	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	1.929.357	139.816	7.638	658	1
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	3.141.044	184.495	20.267	107.419	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	3.141.044	184.495	20.267	107.419	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	5.070.401	324.311	27.905	108.077	1
10-	Ticari borçlar	603.620	42.458	3.584	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	3.458.278	250.191	14.400	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	13	1	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	4.061.911	292.650	17.984	-	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	16.154.702	1.223.327	19.001	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	6.365	490	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	16.161.067	1.223.817	19.001	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	20.222.978	1.516.467	36.985	-	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	188.706	14.541	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	188.706	14.541	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(14.963.871)	(1.177.615)	(9.080)	108.077	1
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(15.251.233)	(1.199.094)	(9.667)	108.077	1
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	57.115	4.401	-	-	-
23-	İhracat	6.022	464	-	-	-
24-	İthalat	265.260	20.440	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un döviz pozisyonuna etki eden para birimlerinden ABD Doları, Avro ve NIS'in, 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla %10 değer kazanması ve kaybetmesi durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında vergi öncesi dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Mart 2022 Kar/(Zarar)		31 Mart 2022 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	(1.597.376)	1.597.376	(1.597.376)	1.597.376
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.185.582	(1.185.582)	-	-
ABD Doları Net Etki	(411.794)	411.794	(1.597.376)	1.597.376
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(8.544)	8.544	(8.544)	8.544
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(8.544)	8.544	(8.544)	8.544
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	50.550	(50.550)	50.550	(50.550)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	50.550	(50.550)	50.550	(50.550)
Toplam Net Etki	(369.788)	369.788	(1.555.370)	1.555.370

Grup, 31 Mart 2022 tarihinde 809.503 bin ABD Doları tutarındaki Eurobond ve 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

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2021 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2021 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	(1.528.250)	1.528.250	(1.528.250)	1.528.250
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.156.425	(1.156.425)	-	-
ABD Doları Net Etki	(371.825)	371.825	(1.528.250)	1.528.250
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(13.332)	13.332	(13.332)	13.332
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(13.332)	13.332	(13.332)	13.332
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	45.195	(45.195)	45.195	(45.195)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	45.195	(45.195)	45.195	(45.195)
Toplam Net Etki	(339.962)	339.962	(1.496.387)	1.496.387

Grup, 31 Aralık 2021 tarihinde 891.100 bin ABD Doları tutarındaki Eurobond ve 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

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Sabit faizli finansal borçların itfa edilmiş maliyetlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

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

Ticari borçlar ve diğer borçların, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer tahmini:

Konsolide finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir:

- Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar.
- Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık veya yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdiler.
- Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini (devamı):

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Bu belirleme teknikleri, en az şirketin spesifik tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm önemli girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç Seviye 2 kapsamındadır.

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup’un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Türev finansal araçlar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	91.817	(214.990)
Seviye 3	-	-
	91.817	(214.990)

Zorlu Enerji’ye ait tesislerin gerçeğe uygun değerinin tespitinde “Emsal Karşılaştırma” ve “Maliyet Yaklaşımı” yöntemi kullanılmış olup (Seviye 2), Zorlu Enerji’ye ait tesisler haricinde kalan tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde “Gelirlerin Kapitalizasyonu INA analizi” kullanılmıştır (Seviye 3).

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Maddi duran varlıklar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	436.191	439.985
Seviye 3	17.242.316	17.441.296
	17.678.507	17.881.281

DİPNOT 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Zorlu Enerji’nin %100 bağlı ortaklığı ZES Dijital Ticaret AŞ, şarj ağı işletmecisi lisansı almak üzere 29 Nisan 2022 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu’na (EPDK) başvuruda bulunmuştur.

.....