

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7-8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-93
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-11
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	11-39
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	39-40
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	41-42
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	42
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR	43-45
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	45-46
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	47
DİPNOT 9 STOKLAR	48
DİPNOT 10 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	48
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	49
DİPNOT 12 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	49
DİPNOT 13 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	50-51
DİPNOT 14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	51-52
DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	53-55
DİPNOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	56-57
DİPNOT 17 MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR	58
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	58-63
DİPNOT 19 TÜREV ARAÇLAR	64-66
DİPNOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	66-67
DİPNOT 21 ERTELENMİŞ GELİRLER	68
DİPNOT 22 ÖZKAYNAKLAR.....	68-69
DİPNOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	70-73
DİPNOT 24 HASILAT	74
DİPNOT 25 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	74
DİPNOT 26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	75
DİPNOT 27 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	76
DİPNOT 28 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	76
DİPNOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	77-80
DİPNOT 30 PAY BAŞINA KAZANÇ/ KAYIP	80
DİPNOT 31 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ...	80-92
DİPNOT 32 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	92-93

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.171.070	728.314
Finansal Yatırımlar	12	298.976	258.578
Ticari Alacaklar		2.846.527	1.423.992
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,29	182.302	59.737
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.664.225	1.364.255
Diğer Alacaklar		944.050	983.066
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,29	911.429	933.287
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	32.621	49.779
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	694.125	349.605
Türev Araçlar	19	57.115	3.749
Stoklar	9	239.030	131.166
Peşin Ödenmiş Giderler		46.319	41.243
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	46.319	41.243
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	9.532	37
Diğer Dönen Varlıklar		164.562	127.844
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	10	164.562	127.844
Toplam Dönen Varlıklar		6.471.306	4.047.594
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar	12	246	246
Ticari Alacaklar		51.481	43.287
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	51.481	43.287
Diğer Alacaklar		3.227.990	1.360.233
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,29	3.074.954	1.257.704
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	153.036	102.529
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		19.377	79.639
- Diğer Sözleşme Varlıkları	17	19.377	79.639
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	3.331.766	2.534.191
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	13	1.181.148	681.368
Maddi Duran Varlıklar	15	18.787.818	10.610.791
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	162.309	36.003
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	1.501.186	1.506.887
Peşin Ödenmiş Giderler		8.975	204
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	8.975	204
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	671.747	488.843
Diğer Duran Varlıklar		11.069	13.283
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	10	11.069	13.283
Toplam Duran Varlıklar		28.955.112	17.354.975
TOPLAM VARLIKLAR		35.426.418	21.402.569

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.270.673	1.594.684
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		35.551	41.886
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6,29	35.551	41.886
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.235.122	1.552.798
- Banka Kredileri	6	905.107	1.020.878
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	164.037	412.147
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	165.978	119.773
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		4.334.885	2.895.393
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		4.334.885	2.895.393
- Banka Kredileri	6	3.277.643	2.661.172
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	1.006.354	214.299
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	50.888	19.922
Ticari Borçlar		2.189.914	1.814.581
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,29	80.775	54.024
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	2.109.139	1.760.557
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		18.272	17.415
Diğer Borçlar		1.235.798	1.334.410
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8,29	7.769	367.998
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.228.029	966.412
Türev Araçlar	19	109.531	83.856
Ertelenmiş Gelirler		144.220	91.548
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	21	144.220	91.548
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	5.758	56.489
Kısa Vadeli Karşılıklar		15.540	13.817
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	15.540	13.817
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		177.170	125.657
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	177.170	125.657
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.501.761	8.027.850
Uzun Vadeli Borçlanmalar		18.174.197	10.053.106
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		18.174.197	10.053.106
- Banka Kredileri	6	14.337.735	9.969.103
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	155.841	35.161
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	3.680.621	48.842
Diğer Borçlar	8	6.365	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8,29	6.365	-
Türev Araçlar	19	162.574	243.452
Uzun Vadeli Karşılıklar		68.296	44.000
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18,20	68.296	44.000
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	1.331.332	736.941
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		19.742.764	11.077.499
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		29.244.525	19.105.349

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020</i>
	Dipnot referansları		
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.310.459	2.445.149
Ödenmiş Sermaye	22	2.500.000	2.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler		1.448	916
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(391.175)	(391.175)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		10.976.242	4.888.945
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kayıpları		10.976.242	4.888.945
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları</i>	15	<i>10.994.165</i>	<i>4.900.479</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>		<i>(17.923)</i>	<i>(11.534)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(6.176.094)	(3.268.007)
- <i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		<i>1.374.130</i>	<i>590.369</i>
- <i>Riskten Korunma Kayıpları</i>		<i>(7.550.224)</i>	<i>(3.858.376)</i>
<i>Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları</i>		<i>(7.550.224)</i>	<i>(3.858.376)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.931	7.931
- <i>Yasal Yedekler</i>	22	<i>7.931</i>	<i>7.931</i>
Geçmiş Yıllar Zararları		(624.021)	(969.887)
Net Dönem Karı veya Zararı		(86.447)	73.851
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	(128.566)	(147.929)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		6.181.893	2.297.220
TOPLAM KAYNAKLAR		35.426.418	21.402.569

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24	11.634.808	8.579.113
Satışların maliyeti (-)	25	(9.771.696)	(7.062.390)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		1.863.112	1.516.723
BRÜT KAR		1.863.112	1.516.723
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(362.228)	(265.958)
Pazarlama Giderleri (-)	25	(37.713)	(37.021)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	1.836.121	787.212
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(560.901)	(301.662)
ESAS FAALİYET KARI		2.738.391	1.699.294
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	2.098	71.884
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	13	29.491	50.679
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		2.769.980	1.821.857
Finansman Gelirleri	28	2.516.698	981.728
Finansman Giderleri (-)	28	(5.481.750)	(2.658.892)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(195.072)	144.693
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		35.638	(106.486)
- Dönem Vergi Gideri	23	(93.751)	(117.810)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	23	129.389	11.324
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(159.434)	38.207
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(159.434)	38.207
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(72.987)	(35.644)
Ana Ortaklık Payları	30	(86.447)	73.851
Pay Başına Kazanç/(Kayıp) (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	30	(0,040)	0,037

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI			
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(159.434)	38.207
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		6.338.966	1.817.440
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	15	7.805.116	2.280.514
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	20	(7.399)	(2.950)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.458.751)	(460.124)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları, Vergi Etkisi		(1.460.231)	(460.714)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi		1.480	590
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(2.887.741)	(1.012.322)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		783.761	218.071
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		783.761	218.071
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		(4.589.377)	(1.537.991)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı			
Gelire İlişkin Vergiler		917.875	307.598
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi		917.875	307.598
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		3.451.225	805.118
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		3.291.791	843.325
Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(72.987)	(35.644)
Ana Ortaklık Payları		3.364.778	878.969

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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				Ortak Kontrolde Tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleştiricilerin etkisi						
	Ödenmiş	Sermaye	Pay İhraç	Maddi Duran	Tanımlanmış	Yabancı	Riskten	Kardan	Geçmiş	Net	Ana	Kontrol			
Önceki Dönem	Sermaye	Düzeltilme	Primleri/	Değerleme	Yeniden Ölçüm	Para	Korunma	Ayrılan	Yıllar	Dönem	Ortaklığa	Gücü			
1 Ocak - 31 Aralık 2020	Sermaye	Farkları	(İskontoları)	Artışları/	Kazançları/	Çevrim	Kazanç/	Kısıtlanmış	Kar/	(Zararı)	Kar/	Olmayan	Özkaynaklar	Paylar	Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	3.528.754	(9.169)	372.298	(2.635.595)	7.897	(1.280.262)	(196.875)	(138.715)	1.751.824	(112.285)	1.639.539	
Düzeltilmelerin etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	4.450	4.200	20.070	28.720	-	28.720	
Düzeltilmelerden sonraki Tutar	2.000.000	102.575	916	3.528.754	(9.169)	372.298	(2.635.595)	7.897	(1.275.812)	(192.675)	(118.645)	1.780.544	(112.285)	1.668.259	
Ortak Kontrolde Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.188)	(198.500)	-	(212.688)	-	(212.688)	
Transferler	-	-	-	(246.697)	-	-	-	34	128.018	-	118.645	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.819.800	(2.360)	218.071	(1.230.393)	-	-	-	73.851	878.969	(35.644)	843.325	
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73.851	73.851	(35.644)	38.207	
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.819.800	(2.360)	218.071	(1.230.393)	-	-	-	-	805.118	-	805.118	
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	(201.378)	(5)	-	7.612	-	192.095	-	-	(1.676)	-	(1.676)	
Dönem Sonu 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	
Cari Dönem															
1 Ocak - 31 Aralık 2021															
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	
Sermaye artırımı	500.000	-	532	-	-	-	-	-	-	-	-	500.532	-	500.532	
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.350	92.350	
Transferler	-	-	-	(251.199)	(470)	-	(20.346)	-	345.866	-	(73.851)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	6.344.885	(5.919)	783.761	(3.671.502)	-	-	-	(86.447)	3.364.778	(72.987)	3.291.791	
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(86.447)	(86.447)	(72.987)	(159.434)	
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	6.344.885	(5.919)	783.761	(3.671.502)	-	-	-	-	3.451.225	-	3.451.225	
Dönem Sonu 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	

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.001.211	1.933.705
Dönem Karı / (Zararı)		(159.434)	38.207
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(159.434)	38.207
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		2.968.941	1.872.685
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25, 26	690.598	603.293
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		21.593	12.673
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	20	19.870	9.997
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		1.723	2.676
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		1.679.446	1.267.647
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	26, 28	(349.141)	(285.435)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	26, 28	2.028.587	1.553.082
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		1.762.727	288.208
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları / (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(43.555)	36.595
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	19, 28	(43.555)	36.595
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(29.491)	(50.679)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	13	(29.491)	(50.679)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	(35.638)	106.486
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		(2.098)	(31.724)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	27	(2.098)	(31.724)
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		-	(31.449)
Bağlı Ortaklıkların veya Müsterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	27	-	(40.160)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	(1.074.641)	(288.205)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(651.346)	107.905
Ticari Alacaklardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(1.319.463)	(365.598)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		(104.272)	(46.945)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		(1.215.191)	(318.653)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		152.118	837.518
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış		117.118	806.096
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış		35.000	31.422
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		169.122	(158.593)
Stoklardaki Azalışlar/(Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(96.733)	36.633
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		220.506	(342.001)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış		26.386	19.265
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		194.120	(361.266)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		106.151	79.171
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		106.151	79.171
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		56.691	64.364
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış		(48.351)	(2.039)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış		105.042	66.403
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		60.262	(43.589)
- Diğer Sözleşme Varlıklarındaki Azalış (Artış)		60.262	(43.589)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.158.161	2.018.797
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(2.973)	(1.536)
Vergi Ödemeleri		(153.977)	(83.556)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(269.582)	(47.243)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		-	249.157
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	(177.051)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.795	67.343
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.795	67.037
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	306
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(340.157)	(255.493)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(327.213)	(253.120)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(12.944)	(2.373)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	17.574
Alınan Temettü	13	65.780	51.227
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.162.564)	(1.869.388)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		194.096	-
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		194.096	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.548.136	2.767.824
- Kredilerden Nakit Girişleri	6	1.729.274	1.779.144
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	6	3.818.862	988.680
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(5.000.287)	(3.237.085)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(4.118.492)	(2.417.705)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	6	(881.795)	(819.380)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		(72.468)	-
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		-	318.529
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(40.027)	(28.245)
Ödenen Faiz	6	(1.795.838)	(1.470.695)
Alınan Faiz		183.984	129.737
Diğer Nakit Çıkışları	4	(180.160)	(349.453)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		569.065	17.074
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(117.330)	(130.286)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		451.735	(113.212)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		709.909	823.121
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.161.644	709.909

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 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 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %34,97'si halka açıktır (31 Aralık 2020: %34,7).

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
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." ve Hırvatistan'da "ZES društvo s ograničenom odgovornošću za usluge" unvanlı şirketler kurulmuştur.
- (7) 29 Aralık 2021 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden, Zorlu Enerji, Zorlu Trade Elektrik Toptan Satış AŞ'nin sermayesinde sahip olduğu %100 oranındaki payların tamamını Zorlu Elektrik'e devretmiştir.
- (8) Ezotech Electric Ltd., Ashdod Energy Ltd. ("Ashdod") ve Ramat Negev Energy Ltd. ("Ramat Negev") şirketlerinin paylarının %100'üne sahiptir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 2.373’tür (31 Aralık 2020: 2.283).

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT 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	-
Jhampir	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 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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.

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.

Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 7 Mart 2022 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, ana ortaklık Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının aşağıdaki maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklıkların finansal tabloları, konsolide finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla, yasal kayıtlara TFRS’ye uygun sunum ve standart muhasebe politikaları uygulamak amacıyla düzeltme ve sınıflandırma kayıtları verilmek suretiyle konsolidasyona dahil edilmiştir.

a) 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

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı hissedarların payları, konsolide 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 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 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 Aralık 2021	31 Aralık 2020
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
Zorlu Trade	-	100

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar

İştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise 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 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	31 Aralık 2021 (%)	31 Aralık 2020 (%)
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 Aralık 2021 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:

- COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 31 Aralık 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar-TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler
- TFRS 3'te Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin 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)
- Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de yapılan değişiklikler)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

b) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:

1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

- Gösterge faiz oranı reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

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

Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkisine girmektedir (Dipnot 29).

b) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

c) Maddi Duran Varlıklar

Grup, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardına uygun olarak aktifinde yer alan santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleriyle göstermiştir. Santrallere ilişkin makine teçhizat yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla sunulurken, tesisin bulunduğu gayrimenkul bütünleyici unsur olarak dikkate alınmış ve tespit edilen değer artış tutarları, makine teçhizat, arazi/arsa ve bina üzerine oransal olarak dağıtılmıştır. Motorlu taşıtlar ve demirbaşlar, önceki yıllarla tutarlı olarak elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve eğer varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Zorlu Enerji'ye ait tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" ve "Maliyet Yaklaşımı" yöntemleri kullanılmış olup, Zorlu Enerji'ye ait tesisler haricinde kalan bağlı ortaklıklardaki tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde ise "Gelirlerin Kapitalizasyonu İndirgenmiş nakit akışı ("İNA") Analizi" kullanılmıştır.

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

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

Konsolide finansal tablolarda, Zorlu Doğal'a ait Kızıldere jeotermal santralleri ile hidroelektrik santraller, Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir I jeotermal enerji santrali, Rotor'a ait Gökçedağ rüzgar santrali ve Zorlu Pakistan'a ait Jhimpir rüzgar santralinin 31 Aralık 2021 tarihinde yaptırılan değerlemelerinde tespit edilen yabancı para cinsinden değerler, 31 Aralık 2021 tarihinde geçerli döviz alış kuru dikkate alınarak, konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santralleri de 31 Aralık 2021 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş ve konsolide finansal tablolarda yeni değerleriyle dikkate alınmıştır. Türkiye'deki santrallerin değerlendirme çalışmaları SPK'ya akredite bir kuruluş olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Pakistan'da kurulu Zorlu Pakistan'ın sahip olduğu rüzgar enerji santralinin gerçeğe uygun değeri ise A A Baig & Co. Chartered Accountants firması tarafından tespit edilmiştir.

Değerleme raporlarında kullanılan varsayımlar, Dipnot 2.7'de sunulmuştur.

İNA yaklaşımı benimsenerek gerçeğe uygun değerleri tespit edilen Kızıldere JES ile hidroelektrik santralleri için kalan faydalı ömür 17 yıl, Alaşehir I JES için 19 yıl, Jhimpir rüzgar santrali için 12 yıl ve Gökçedağ rüzgar santrali için 14 yıl olarak dikkate alınmış olup, maliyet ve emsal karşılaştırma yöntemiyle gerçeğe uygun değerleri tespit edilen Zorlu Enerji'ye ait tesislerin değerlemesinde ise tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki şekilde dikkate alınmıştır:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

	Yıllar
Binalar	30-45
Yer altı ve yer üstü düzenleri	10-20
Makine ve teçhizat	6-48

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normalde gider hesaplarına kaydedilmektedir. Ancak, eğer varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme söz konusu olursa, bu giderler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği sabit kıymetin kalan ekonomik ömrü üzerinden amortisman ayrılır.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmin edilen geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

d) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

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

Bilgisayar Yazılımları

Bilgisayar yazılımları, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 3-20 yıldır.

İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan imtiyaz sözleşmesi, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. İmtiyaz sözleşmesinin ömrü OEDAŞ için 20 yıl olarak belirlenmiştir (kalan faydalı ömür 15 yıldır). İmtiyaz sözleşmesi bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 16).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Müşteri İlişkileri

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. OEPSAŞ'a ait müşteri ilişkilerinin ömrü 20 yıl olarak belirlenmiştir (kalan faydalı ömür 15 yıldır). Müşteri ilişkileri bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 16).

İşletme Birleşmesi ve Şerefiye Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

e) İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Grup, gaz dağıtım şirketlerinde imtiyaz sözleşmesi uyarınca, baz varlık tabanının oluşmasına kadar geçen, abonelerine faturalayamadığı ilk 8 yıllık yatırımlarını, maddi olmayan duran varlıklar altında göstermekte olup (31 Aralık 2021: Sözleşme maliyeti, net 51.321 TL, 31 Aralık 2020: Sözleşme maliyeti, net: 54.743 TL) kalan lisans süresince itfa etmektedir (Dipnot 16). Söz konusu itfa payı ise, satışların maliyetinde gösterilmekte olup, 2021 ve 2020 için tutarı 3.422 TL'dir (Dipnot 16).

f) Hasılat

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde veya geçtikçe varlık devredilmiş olur.

Grup, aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı konsolide finansal tablolara almaktadır:

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

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

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

Sözleşme başlangıcında Grup, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar. Grup ayrıca, sözleşme başlangıcında, her bir edim yükümlülüğünü zamanla ya da zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler.

Başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, Grup, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Grup, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Grup, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekte ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı konsolide finansal tablolara yansıtmaz.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

Toptan elektrik satışı

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

Perakende satış hizmeti geliri

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

Elektrik dağıtım

• Dağıtım sistemi kullanım gelirleri:

Dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedeller, dağıtım gelir tavanı ve talep tahminleri dikkate alınarak hesaplanır. Dağıtım gelir tavanı, sistem işletim gelir tavanı ile kayıp enerji gelir tavanı unsurlarından oluşur.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

• İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı

EPDK, İşletme Devir Hakkı Sözleşmesi ("İHDS") sözleşmesi uyarınca dağıtım şirketleri tarafından yapılan yatırım harcamalarının fiyatını düzenlerken yıllık TÜFE'yi dikkate almaktadır. Bu nedenle, TFRS Yorum 9 uyarınca finansal varlık olarak muhasebeleştirilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarından alacaklar, her raporlama tarihi itibarıyla TÜFE'ye göre güncellenmektedir.

• Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri

İHDS uyarınca, Grup tarafından yapılan yatırım harcamalarına ilişkin reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar üzerinden elde edilen faiz gelirleri etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- **Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler**

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

Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler tek bir performans yükümlülüğü olarak ilgili yatırımlar yerine getirildiği an muhasebeleştirilmektedir.

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

Elektrik dağıtımından kaynaklanan söz konusu hak, EPDK tarafından belirlenen dağıtım ve perakende satış hizmetine ilişkin tarifeler baz alınarak abonelere yapılan toplam faturalamalar içinde yansıtılarak muhasebeleştirilir.

Grup, finansal varlık modeline göre hesapladığı geliri “Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler” olarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat içerisinde, finansal varlığı ise “İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar” olarak finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 24 ve Dipnot 5).

Grup, gerçekleştirdiği yatırım harcamaları sonucunda elde ettiği hasılatı ve katlandığı maliyeti TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” uyarınca muhasebeleştirir.

- **Genel aydınlatma geliri**

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

- **Elektrik satış geliri**

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

Doğal gaz dağıtım

- **Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler**

Gazdaş ve Trakya, EPDK tarafından belirlenen talep tahminleri doğrultusunda doğal gaz dağıtım sisteminde şebeke, tesis ve muhtelif inşaat faaliyetleri yatırımı yapmaktadır. Yapılan yatırım harcamalarına ilişkin hasılat ve maliyet TFRS 15 çerçevesinde muhasebeleştirilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- **Doğal gaz satış geliri**

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

- **Doğal gaz taşıma geliri**

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

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

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

- **İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı**

Grup, finansal varlık üzerinden etkin faiz yöntemine göre hesapladığı geliri, esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde "İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı" olarak muhasebeleştirmektedir. İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin gerçeğe uygun değer farkı, ilişikteki finansal tablolarda, esas faaliyetlerden gelirler kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

Üretimden elektrik satışı

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g) Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

Duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları), defter değerlerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olmasından dolayı ve satış olasılığının yüksek olduğu kabul edildiğinde satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılırlar. Bu tür satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülürler.

Satış amaçlı olarak sınıflandırılan duran varlıklar (elden çıkarılacak varlık grubunun bir parçası olan duran varlıklar) amortismanına tabi tutulmaz ya da itfa edilmez. Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler, konsolide bilançoda diğer varlıklar ve diğer yükümlülüklerden ayrı olarak gösterilir.

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ile satış amacıyla elde tutulan varlık grubuna ait yükümlülükler, konsolide bilançoda diğer varlıklar ve diğer yükümlülüklerden ayrı olarak gösterilir.

h) Ertelenmiş Gelirler

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

i) Alınan Güvence Bedelleri

Elektrik dağıtım segmentinden elde edilen güvence bedellerine ilişkin muhasebe politikası:

Grup, müşterilerinden abonelik sırasında Türkiye Elektrik Dağıtım AŞ (“TEDAŞ”) adına güvence bedeli almaktadır ve bu güvence bedeli tutarları, EPDK tarafından ilan edilen tarife ve yöntemler ile belirlenmekte olup, müşterilerden alındığı anda gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. EPDK’nın “Elektrik Piyasasında Garanti Ücretlerinin Güncellenmesi ile İlgili Kurallar ve Yönetmelikler” konusundaki kararına göre, OEPSAŞ, sistemden çıkan abonelere EPDK tarafından belirlenen yöntemlerle güncellenmiş abonelik ücretlerini iade etmek zorundadır. Güvence bedellerinin güncellenmiş değerleri, EPDK tarafından belirlenen yöntemlere göre hesaplanmaktadır. Ayrıca, TEDAŞ ve OEPSAŞ arasında imzalanmış olan İşletme Hakkı Devri anlaşmasına göre Grup, abonelerden alınan güvence bedellerini ve iade edilen güvence bedellerini, güncel olarak takip etmek ve net bakiyeyi lisans süresinin sonuna kadar TEDAŞ’a geri ödemek durumundadır. Güvence bedeli karşılığı alınan tutarların değerlemesi sonucu oluşan farklar, konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 26).

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

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

Güvence bedeli karşılığı alınan tutarların değerlemesi sonucu oluşan farklar, konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 26).

j) Finansal Olmayan Varlıkların Değer Düşüklüğü

Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları da içeren her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

k) Borçlanma Maliyetleri

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

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

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

l) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün olmayan yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 18).

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

m) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n) Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)

Pay başına kazanç/(kayıp), ana ortaklığa ait net dönem karının veya zararının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımının yapılması halinde, hisselerin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerlerin dönem başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 30).

o) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 23).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Ortak kontrol altındaki işletme paylarından edinimler

Grup'u kontrol eden hissedarın kontrolündeki şirketlerin hisselerinin transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında gerçekleşmiş gibi muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup'un kontrolündeki hissedarlarının konsolide edilmiş finansal tablolarında kaydedilen defter değerinden kaydedilirler. İktisap edilen şirketlerin özkaynak kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kar ya da zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

r) Stoklar

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

s) Paylara İlişkin Primler

Paylara ilişkin primler Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değerleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder (Dipnot 22).

t) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

u) Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler

Sınıflandırma ve Ölçüm

Grup, TFRS 9'a göre, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedeli" yöntemi ile muhasebeleştirilen finansal varlıklar ile "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" veya "gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Grup yönetimi, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar	TFRS 9’a göre sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
	Gerçeğe uygun değer
Türev araçlar	değişimi kar zarara yansıtılan
	Gerçeğe uygun değer değişimi
Türev araçlar	diğer kapsamlı gelir/gidire yansıtılan
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yükümlülükler	TFRS 9’a göre sınıflandırma
	Gerçeğe uygun değer
Türev araçlar	değişimi kar zarara yansıtılan
	Gerçeğe uygun değer değişimi
Türev araçlar	diğer kapsamlı gelir/gidire yansıtılan
Finansal borçlanmalar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve yükümlülükler

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup’un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri”, “ticari alacaklar”, “diğer alacaklar” ve “imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar” kalemlerini içermekte olup, itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal yükümlülükleri ise “finansal borçlanmalar” ve “ticari borçlar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar ve yükümlülükler, ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

• Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya daha kısa olan nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 4). Konsolide nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, bloke mevduatlar hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- **Ticari alacaklar**

Kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir. Grup'un ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. (Dipnot 7).

Grup, konsolide finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Grup, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir. Grup, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde, ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim konsolide gelir tablosunda önemlilik arz etmemesi sebebiyle muhasebeleştirilmemektedir. Her raporlama döneminde hesaplama yapılarak tekrar değerlendirilmektedir.

- **Ticari borçlar**

Kısa vadeli ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması sebebiyle fatura tutarından değerlendirilmiştir.

- **Finansal borçlanmalar**

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki gerçeğe uygun değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıdaki esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal borçların yeniden yapılandırılması ve söz konusu finansal borcun yeniden yapılandırma sonrasında mali tablolardan çıkarılma kriterlerini sağlamadığı durumda, bu borca ilişkin gerçekleşen her türlü maliyet ve bedel, borcun kayıtlı değerinden indirilerek yeniden yapılandırılmış kredi sözleşmesinin kalan ömrü boyunca amortismanına tabi tutulmaktadır.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler

Grup'un gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, riskten korunma muhasebesine konu olmayan türev araçlar kalemlerini içermektedir. Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan türev araçları, vadeli döviz alım-satım işlemlerini içermektedir. Türev araçlar gerçeğe uygun değerinin pozitif veya negatif olmasına göre, bilançoda sırasıyla varlık ve yükümlülük olarak kaydedilmektedir (Dipnot 19).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelirler altında muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve yükümlülükler

Grup'un gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelirler altında muhasebeleştirilen finansal varlıkları, riskten korunma muhasebesine konu olan türev araçlar kalemlerini içermektedir. Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kapsamlı gelir tablosunda nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelirler altında muhasebeleştirilen türev araçlar, vadeli faiz oranı takası işlemlerini ve vadeli döviz alım satım işlemlerini içermektedir. Türev araçlar gerçeğe uygun değerinin pozitif veya negatif olmasına göre, konsolide bilançoda sırasıyla varlık ve yükümlülük olarak kaydedilmektedir (Dipnot 19).

• Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, 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 korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir.

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "riskten korunma kazançları (kayıpları)" altında göstermektedir. Etkin olmayan kısım ise dönem karında kar veya zarar olarak tanımlanır. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunma gelecekteki muhtemel işlemin gelir tablosunu etkilediği dönemde gelir tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 19).

v) Kiralama işlemleri

Grup, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için Grup, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır. Bu politika 1 Ocak 2019 tarihinde veya sonrasında yapılmış olan sözleşmelere uygulanır.

Kiracı olarak

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Grup, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam tek başına fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır.

Grup, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

y) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtım, doğal gaz dağıtım, perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı ile üretim ve ticaret olarak belirlemiştir. Grup yönetimi, finansal tablo kullanıcılarının kararlarını etkileyebilecek ve/veya finansal tabloları değerlendirmeleri sırasında faydalı olacağı kanaatine varması halinde bölümlere göre raporlama yapısında değişiklik yapabilir. Grup'un faaliyetlerinin büyük kısmının Türkiye'de gerçekleşmesi ve varlıklarının büyük bir kısmının Türkiye'de bulunması sebebiyle, finansal bilgilerin coğrafi bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır (Dipnot 3).

2.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla brüt karı ve FAVÖK'ü sırasıyla 1.863.112 TL ve 3.708.673 TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Grup'un geçmiş yıllar zararları ve ana ortaklığa ait net dönem zararı ise sırasıyla 624.021 TL ve 86.447 TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarını 3.030.455 TL tutarında aşmaktadır.

Şirket yönetimi, gerek kısa vadeli borçların azaltılması, gerekse yeni yatırımlara kaynak sağlanması amacıyla, 29 Nisan 2021 tarihli özel durum açıklamasında da belirtildiği üzere, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirket'in 6.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 2.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 500.000 TL (%25 oranında) artırılarak 2.500.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Ağustos 2021 tarih ve 2021/38 sayılı bülteninde Şirket'in bedelli sermaye artırımına ilişkin izahnamesinin onaylandığı duyurulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Bunun yanı sıra, Şirket kısa vadede yurt dışındaki uzun vadeli projelerinden sağlayacağı temettü gelirleri ve odaklandığı yurt içi ve yurt dışı finansman kaynaklarından sağlayacağı nakit ile kısa vadeli borçlarının bir kısmının vadesini uzatmayı hedeflemektedir. Nitekim 1 Mayıs 2021 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ tarafından yurt dışında satışa sunulmak üzere ihraç edilen 300.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvilin (Eurobond) satışı 1 Haziran 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

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 tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır ve işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltmesi

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.

Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ilişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar hesabında yer alan 367.998 TL tutarındaki ilişkili taraflara diğer borçlar, diğer borçlar hesabına sınıflandırılmıştır.
- Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar hesabındaki 4.433 TL ile uzun vadeli diğer borçlar hesabında yer alan 17.503 TL tutarındaki borçlar, sırasıyla uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları ile uzun vadeli banka kredilerine sınıflandırılmıştır.
- Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar hesabında yer alan 79.639 TL tutarındaki OEDAŞ'a ait yapılmakta olan yatırımlar, diğer sözleşme varlıkları hesabına sınıflandırılmıştır.
- Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar hesabında yer alan 83.588 TL tutarındaki elektrik ve gaz dağıtım şirketlerine yatırım stoklarının, 61.738 TL'si stoklar hesabına ve 21.850 TL'si ise diğer dönen varlıklar hesabına sınıflandırılmıştır.
- Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar hesabında yer alan 19.922 TL tutarındaki finansal kiralama işlemlerinden borçlar, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabına sınıflandırılmıştır.
- Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosunda 3.066 TL tutarındaki ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar hesabına sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

- Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosunda 102.395 TL tutarındaki ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar hesabına sınıflandırılmıştır.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Grup'un varlık ve 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 Aralık 2021 tarihi itibarıyla toplam 7.623.980 TL (31 Aralık 2020: 3.687.055 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 669.077 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2020: 509.637 TL) (Dipnot 23).

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 19'da açıklandığı üzere, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup, 891.100 bin ABD Doları tutarındaki bono ve yatırım kredisini (31 Aralık 2020: 914.202 bin ABD Doları), 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

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

Değerleme yapılan şirketler	Değerleme yapılan santral tipi	Değerleme yapılan dönem	Değerleme yapan firma	Uygulanan değerlendirme yöntemi	Değerlemede kullanılan temel varsayımlar		
					Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı	Elektrik Satış Fiyatı (cent/kWh)(*)	Satış Hacmi (kWh/yıl)
Zorlu Doğal	Kızıldere II Jeotermal Enerji Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 10,5 cent	448.687.200
Zorlu Doğal	Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 11,2 cent	1.025.077.680 - 1.067.789.250
Zorlu Doğal	Tokat/Ataköy Hidroelektrik Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 8,5 cent	7.873.166
Zorlu Doğal	Eskişehir/Beyköy Hidroelektrik Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 8,5 cent	43.488.144
Zorlu Doğal	Kars/Çıldır Hidroelektrik Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 8,5 cent	15.904.236
Zorlu Doğal	Rize/İkizdere Hidroelektrik Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 8,5 cent	109.750.615
Zorlu Doğal	Erzurum/Kuzgun Hidroelektrik Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 8,5 cent	22.542.218
Zorlu Doğal	Tunceli/Mercan Hidroelektrik Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 8,5 cent	72.169.610
Zorlu Doğal	Erzincan/Tercan Hidroelektrik Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 8,5 cent	36.240.120
Rotor	Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 8,5 cent	349.458.300
Zorlu Jeotermal	Alaşehir I Jeotermal Santrali	31.12.2021	Aden Gayrimenkul	İNA	9,25	6,5 - 10,5 cent	256.269.420 - 264.035.160
Zorlu Enerji Pakistan	Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali	31.12.2021	A A Baig & Co. Chartered Accountants	İNA	9,92	6,7 - 13,5 cent	159.010.000

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

Modellerde kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatlarının %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 1.153.989 TL artacak veya 1.150.653 TL azalacaktır. Modellerde kullanılan ileriye dönük satış hacminin %10 artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 1.674.420 TL artacak veya 1.676.291 TL azalacaktır. Modellerde kullanılan ağırlıklı sermaye maliyet oranının %10 artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 800.815 TL azalacak veya 870.997 TL artacaktır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

d) Faturalanmamış satışlar

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

e) Karşılıklar

Grup yönetimi, konsolide finansal tablolara, bilanço tarihindeki yükümlülükleri yerine getirmek için gereken kaynaklara yönelik, mevcut en iyi bilgiler ve muhtemel farklı sonuçları esas alarak en iyi tahmini yansıtmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup, çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve mali tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır. Grup ayrıca, nakit üreten tesislere ilişkin dönem içinde yaşanan hasar ya da kar kayıplarını tesislerine yaptırdığı sigortalarla güvence altına almaktadır. Dönem içindeki mevcut hasar ve kar kayıplarına karşılık sigorta gelir tahakkuku ayırmaktadır.

f) Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Nakit üreten birimler ile ilişkilendirilen şerefiye tutarları Dipnot 2.4'te belirtildiği üzere yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulmaktadır. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri veya satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değer hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Aşağıda detayları belirtilen ve nakit üreten birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

OEDAŞ:

Oedaş'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında, OEDAŞ için sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %26-%17 aralığında, yıllık enflasyon oranı 2021 için 39%, 2022 için %24 sonraki yıllar %11 ile %16 arası değişken tutularak dikkate alınmıştır. Grup ayrıca, gider verimliliğini de sözkonusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında göz önünde bulundurmuş ve gider verimliliğini sabit ve değişken maliyetler üzerinden yıllık ortalama %26 olarak dikkate almıştır. Söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında, iskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplanmasında kullanılan enflasyon oranının %1 daha yüksek/düşük olması, OEDAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 308 milyon TL / 285 milyon TL tutarlarında artışa / düşüşe sebep olmaktadır. Sermaye maliyeti oranının da %1 daha yüksek/düşük olması, OEDAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 106 milyon TL / 110 milyon TL tutarlarında düşüşe/artışa sebep olmaktadır. Nakit akış projeksiyonlarında kullanılan gider verimliliğinin %1 daha yüksek/düşük olması ise OEDAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 25 milyon TL artışa/düşüşe sebep olmaktadır. Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, hiçbir senaryoda şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

OEPSAŞ:

Oepsaş'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında kullanılan nakit akış projeksiyonlarında, serbest tüketici kar marjı oranı, 2021 yılında %2,5 ile başlayıp sabit oranda devam etmiştir. OEPSAŞ için sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %22-%14 aralığında dikkate alınmıştır. İskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplamasında kullanılan serbest tüketici kar marjı oranının %1 daha düşük/yüksek olması, OEPSAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 104 milyon TL / 104 milyon TL tutarlarında azalışa/artışa sebep olmaktadır. Söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında kullanılan sermaye maliyeti oranının %1 daha yüksek/düşük olması da OEPSAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde, 15 milyon TL / 16 milyon TL tutarlarında düşüşe/artışa sebep olmaktadır. Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, hiçbir senaryoda şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

2.8 Faaliyetlerin Mevsimselliği

Grup'un faaliyet gösterdiği sektörün yapısı itibarıyla iş hacmi, mevsimsel farklılıklar göstermektedir. Doğal gaz dağıtım segmentinde kış aylarına denk gelen birinci ve dördüncü çeyrekte, üretim/ 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 dağıtım, doğal gaz dağıtım, 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 Aralık 2021	Elektrik dağıtım	Doğal gaz dağıtım	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	1.493.648	2.612.161	6.560.882	3.444.641	(2.476.524)	11.634.808
Satışların maliyeti	(1.304.598)	(2.646.749)	(6.320.146)	(1.954.486)	2.454.283	(9.771.696)
Brüt kar	189.050	(34.588)	240.736	1.490.155	(22.241)	1.863.112
Faaliyet giderleri	(119.547)	(54.468)	(118.257)	(129.995)	22.326	(399.941)
Amortisman ve tükenme payları (*)	25.872	6.621	1.770	591.668	-	625.931
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	291.357	151.388	-	-	-	442.745
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	898.734	278.092	-	-	-	1.176.826
FAVÖK	1.285.466	347.045	124.249	1.951.828	85	3.708.673

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2020	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	1.367.436	1.813.401	4.776.396	2.523.880	(1.902.000)	8.579.113
Satışların maliyeti	(1.052.274)	(1.798.878)	(4.516.698)	(1.586.033)	1.891.493	(7.062.390)
Brüt kar	315.162	14.523	259.698	937.847	(10.507)	1.516.723
Faaliyet giderleri	(81.581)	(44.323)	(92.651)	(89.374)	4.950	(302.979)
Amortisman ve tükenme payları (*)	16.918	9.019	4.041	508.471	-	538.449
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	222.422	108.065	-	-	-	330.487
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	242.136	94.940	-	-	-	337.076
FAVÖK	715.057	182.224	171.088	1.356.944	(5.557)	2.419.756

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

1 Ocak – 31 Aralık 2020	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	3.065.288	1.933.266	1.477.994	22.962.273	(8.717.620)	20.721.201
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	681.368	-	681.368
Bölüm yükümlülükleri	2.165.337	3.052.725	1.185.462	16.585.333	(3.883.508)	19.105.349

(*) Satışların maliyeti ve faaliyet giderleri içerisinde 625.931 TL tutarında amortisman ve tükenme payı (31 Aralık 2020: 538.449 TL), esas faaliyet giderlerinde ise 64.667 TL tutarında itfa payı (31 Aralık 2020: 64.844 TL) bulunmaktadır.

(**) OEDAŞ’a, Gazdaş’a ve Trakya’ya ait toplam 442.745 TL tutarındaki reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (31 Aralık 2020: 330.487 TL) ile 1.176.826 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (31 Aralık 2020: 337.076 TL) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
FAVÖK (*)	3.708.673	2.419.756
Amortisman ve tükenme payları	(690.598)	(603.293)
Finansman gelirleri/(giderleri)	(2.965.052)	(1.677.164)
Diğer esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	(279.684)	(117.169)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	29.491	50.679
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.098	71.884
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ (zararı)	(195.072)	144.693

(*) Grup’un 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren döneme ilişkin FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 341.672 TL (31 Aralık 2020: 265.825 TL) tutarındaki FAVÖK etkisi dahil edilmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kasa	133	-
Banka		
- Vadeli mevduat	619.270	438.507
- Vadesiz mevduat	551.667	289.807
	1.171.070	728.314

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

	31 Aralık 2021 (%)	31 Aralık 2020 (%)
ABD Doları	0,30	0,05
Pakistan Rupisi	5,65	5,71
TL	14,40	11,60
Avro	0,01	-

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	1.171.070	728.314
Eksi: Bloke mevduatlar (*)	(9.426)	(18.405)
	1.161.644	709.909

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup’un toplam bloke mevduatı, kısa vadeli finansal yatırımlarda yer alan 298.976 TL (Dipnot 12) tutarındaki bloke mevduatla birlikte 308.402 TL’dir.

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	81.110	63.371
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (Dipnot 5)	(1.176.826)	(337.076)
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 8)	155.466	66.458
Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden karlar (Dipnot 24, 25)	(134.391)	(79.282)
Diğer	-	(1.676)
	(1.074.641)	(288.205)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler	(148.741)	(92.169)
Bloke mevduatlardaki değişim	(31.419)	(257.284)
	(180.160)	(349.453)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli finansal varlıklar	694.125	349.605
Uzun vadeli finansal varlıklar	3.331.766	2.534.191
	4.025.891	2.883.796

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

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların 3.059.373 TL’si OEDAŞ’a (31 Aralık 2020: 2.139.255 TL), 966.518 TL’si ise Gazdaş ve Trakya’ya (31 Aralık 2020: 744.541 TL) aittir.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Vadesi 1 yıla kadar	694.125	349.605
Vadesi 1-3 yıla kadar	1.388.250	699.210
Vadesi 3-5 yıla kadar	1.388.250	699.210
Vadesi 5 yıldan uzun	555.266	1.135.771
	4.025.891	2.883.796

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Dönem başı bakiyesi	2.883.796	2.308.845
Brüt yatırım	604.625	593.554
Abone bağlantı bedeli tahsilatları	(61.813)	(45.367)
Net yatırım	542.812	548.187
Tahsilat (-)	(577.543)	(310.312)
Endeks farkları	1.176.826	337.076
Dönem sonu bakiyesi	4.025.891	2.883.796

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup’un 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli banka kredileri	905.107	1.020.878
İhraç edilmiş borçlanma araçları	164.037	412.147
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	165.978	119.773
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 29)	35.551	41.886
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.270.673	1.594.684
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	3.277.643	2.661.172
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	1.006.354	214.299
Kiralama işlemlerinden borçlar	50.888	19.922
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4.334.885	2.895.393
Uzun vadeli banka kredileri	14.337.735	9.969.103
Kiralama işlemlerinden borçlar	155.841	35.161
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	3.680.621	48.842
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	18.174.197	10.053.106
Toplam finansal borçlanmalar	23.779.755	14.543.183

(*) Grup, 1 Haziran 2021 tarihinde, 300.000 bin ABD Doları tutarında 5 yıl vadeli, İrlanda Borsası’na kote %9 kupon oranlı ve altı ayda bir faiz ödemeli tahvil ihraç etmiştir.

Grup’un 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
ABD Doları	24.922	37.665	8,23	7,77	323.425	276.480
Avro	-	749	-	5,94	-	6.747
TL	947.248	1.311.353	28,99	19,65	947.248	1.311.353
PKR	-	2.296	-	-	-	104
					1.270.673	1.594.684

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup’un 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
ABD Doları	225.269	238.099	8,04	7,82	2.923.428	1.747.766
Avro	14.400	45.455	7,48	7,65	211.425	409.455
TL	1.182.545	729.029	18,47	17,94	1.182.545	729.029
PKR	221.904	201.130	10,55	9,88	16.037	9.143
NIS	347	-	5,50	-	1.450	-
					4.334.885	2.895.393

Grup’un 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
ABD Doları	1.223.327	1.102.914	8,70	8,04	15.875.724	8.095.940
Avro	19.001	26.955	7,79	5,88	278.978	242.809
TL	1.987.866	1.685.520	21,92	17,33	1.987.866	1.685.520
PKR	125.137	325.591	9,39	9,36	9.044	14.801
NIS	5.401	6.133	5,50	5,50	22.585	14.036
					18.174.197	10.053.106

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 18’de açıklanmıştır.

Grup’un 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinde borçlar haricindeki finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Vadesi 1 yıla kadar	5.554.670	4.470.155
Vadesi 1-2 yıla kadar	5.702.353	2.320.914
Vadesi 2-3 yıla kadar	2.556.192	2.747.195
Vadesi 3-4 yıla kadar	2.361.580	1.028.503
Vadesi 4-5 yıla kadar	3.682.003	1.019.019
Vadesi 5 yıldan uzun	3.716.228	2.902.314
	23.573.026	14.488.100

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	14.543.183	12.781.029
Kredilerden nakit girişleri	1.729.274	1.779.144
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	3.818.862	988.680
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(4.118.492)	(2.417.705)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(881.795)	(819.380)
Gerçekleşmemiş kur etkisi ve faiz tahakkuklarındaki değişim	10.402.587	3.743.964
Ödenen faizler	(1.795.838)	(1.470.695)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(40.027)	(28.245)
Kiralama işlemlerinden borçlar	159.069	6.411
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	30.563	8.778
Diğer sınıflamalar	(67.631)	(28.798)
31 Aralık itibarıyla	23.779.755	14.543.183

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

Değişken faizli finansal borçlanmaların gerçeğe uygun değerinin kayıtlı değerine yakınsadığı varsayılmıştır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sabit faizli finansal borçlanmaların defter değeri 9.137.158 TL ve gerçeğe uygun değeri ise 8.647.707 TL'dir.

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 29)	182.302	59.737
	182.302	59.737
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	2.777.999	1.470.247
Alacak senetleri ve vadeli çekler	5.710	6.416
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(119.484)	(112.408)
	2.664.225	1.364.255

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	112.408	88.844
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	27.888	31.072
Konusu kalmayan karşılıklar	(20.812)	(7.508)
Dönem sonu - 31 Aralık	119.484	112.408

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 119.484 TL (31 Aralık 2020: 112.408 TL) tutarındaki ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
12 ay üzeri	119.484	112.408
	119.484	112.408

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

Grup’un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 587.053 TL tutarında vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmakta olup (31 Aralık 2020: 434.929 TL), 396.500 TL tutarındaki kısmı için teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 347.953 TL).

b) Uzun vadeli ticari alacaklar:

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Grup’un uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kontrol edilemeyen işletme giderleri gelir tahakkuku (*)	51.481	43.287
	51.481	43.287

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

c) Ticari borçlar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 29)	80.775	54.024
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	2.109.139	1.760.557
	2.189.914	1.814.581

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi 3 aydan kısa olup, iskonto edilmemektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 29)	911.429	933.287
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	32.621	49.779
	944.050	983.066

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 29)	3.074.954	1.257.704
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	153.036	102.529
	3.227.990	1.360.233

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Alınan güvence bedelleri	1.223.273	966.258
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 29)	7.769	367.998
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	4.756	154
	1.235.798	1.334.410

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı bakiye	966.258	813.417
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	101.549	86.383
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 26)	155.466	66.458
Dönem sonu bakiye	1.223.273	966.258

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 29)	6.365	-
	6.365	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 – STOKLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlk madde ve malzeme	200.159	107.635
Ticari mallar ve diğer	38.871	23.531
	239.030	131.166

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Sigorta gelir tahakkukları	76.068	38.294
Devreden KDV	38.577	25.725
Gelir tahakkukları (*)	23.829	30.898
Yatırım malzemeleri (**)	19.366	21.850
Diğer	6.722	11.077
	164.562	127.844

(*) 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 Aralık 2021 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, sözkonusu 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 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Grup'un elinde bulunan ancak henüz yatırımlarda kullanılmamış olduğu malzemelerden oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (*)	11.069	13.283
	11.069	13.283

(*) 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 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek vergi ve fonlar	176.699	125.036
Diğer	471	621
	177.170	125.657

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Verilen sipariş avansları	26.377	8.711
Gelecek aylara ait giderler	19.942	32.532
	46.319	41.243

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Verilen sipariş avansları	7.565	190
Gelecek yıllara ait giderler	1.410	14
	8.975	204

DİPNOT 12 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Finansal yatırımlar (*)	298.976	258.578
	298.976	258.578

- (*) Grup’un toplam bloke mevduatı, 308.402 TL olup (31 Aralık 2020: 276.983 TL), 9.426 TL’si nakit ve nakit benzerlerinde (31 Aralık 2020: 18.405 TL), 298.976 TL’si ise kısa vadeli finansal yatırımlarda sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2020: 258.578 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 1.746 milyon TL tutarındaki kredilere, Gazdaş ve Trakya’nın Yapı Kredi Bankası ve Akbank TAŞ’dan temin ettiği toplam 216 milyon ABD Doları tutarındaki kredilere ve ZJ Strong’un Bank of Palestine’den temin ettiği toplam 6 milyon NIS tutarındaki kredilere ilişkindir.
- 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal yatırımlarda sunulan tutarın 264.187 TL’si vadeli mevduat olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %21,25’tir (31 Aralık 2020: %14,09).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Bağlı menkul kıymetler (*)	246	246
	246	246

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

Bağlı menkul kıymetlerin maliyet bedeli, gerçeğe uygun değerini yakınsamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	681.368	532.402
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarındaki) paylar	29.491	50.679
Alınan temettü	(65.780)	(51.227)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim (*)	536.069	149.514
31 Aralık itibarıyla	1.181.148	681.368

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki 536.069 TL tutarındaki değişim, özkaynaklar altında, yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2020: 149.514 TL).

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan Dorad, Ezotech ve Solad’ın finansal tablolarıyla ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Electric Ltd.	Solad Energy Ltd.	Toplam
Toplam varlıklar	18.594.924	5.234.970	109	23.830.003
Özkaynaklar	4.724.592	(285.493)	(201.248)	4.237.851
Ortaklık payı (%)	25	42,15	42,15	
Grup’un özkaynaklarındaki payı	1.181.148	-	-	1.181.148
Grup’un dönem karındaki payı	29.491	-	-	29.491
31 Aralık 2020	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Electric Ltd.	Solad Energy Ltd.	Toplam
Toplam varlıklar	10.589.462	3.044.371	634	13.634.467
Özkaynaklar	2.725.473	(202.353)	(110.070)	2.413.050
Ortaklık payı (%)	25	42,15	42,15	
Grup’un özkaynaklarındaki payı	681.368	-	-	681.368
Grup’un dönem karındaki payı	50.679	-	-	50.679
31 Aralık 2021	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Electric Ltd.	Solad Energy Ltd.	Toplam
Hasılat	5.948.019	-	-	5.948.019
Finansman geliri/(gideri), net	(601.968)	-	-	(601.968)
Amortisman ve itfa gideri	(638.125)	-	-	(638.125)
Vergi gideri	(34.002)	-	-	(34.002)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2020	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Electric Ltd.	Solad Energy Ltd.	Toplam
Hasılat	4.914.081	-	-	4.914.081
Finansman geliri/(gideri), net	(315.134)	-	-	(315.134)
Amortisman ve itfa gideri	(484.984)	-	-	(484.984)
Vergi gideri	(60.470)	-	-	(60.470)

Yukarıdaki cari döneme ilişkin sunulan tabloda (31 Aralık 2021), özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan Dorad’ın 31 Aralık 2021, Ezotech ve Solad’ın ise 31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloları dikkate alınmıştır. 2019 yılında 10.000 NIS tutarında sermaye ile kurulan, Zorlu Enerji’nin %42,15 oranında hissesine sahip olduğu Adnit, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarda önemli bir etkiye sahip olmadığı değerlendirilerek, dikkate alınmamıştır.

DİPNOT 14 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Arsalar	103.295	26.242
Binalar	10.777	5.377
Tesis, makine ve cihazlar	686	2.166
Motorlu taşıtlar	47.551	2.218
Toplam kullanım hakkı varlıkları	162.309	36.003

Kullanım hakkı varlıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2021	İlaveler	31 Aralık 2021
Maliyet			
Arsalar	27.882	81.744	109.626
Binalar	8.077	9.774	17.851
Tesis, makine ve cihazlar	2.471	1.044	3.515
Motorlu taşıtlar	33.004	66.507	99.511
	71.434	159.069	230.503
Birikmiş amortisman			
Arsalar	1.640	4.691	6.331
Binalar	2.700	4.374	7.074
Tesis, makine ve cihazlar	305	2.524	2.829
Motorlu taşıtlar	30.786	21.174	51.960
	35.431	32.763	68.194
Net defter değeri	36.003		162.309

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	1 Ocak 2020	İlaveler	31 Aralık 2020
Maliyet			
Arsalar	27.882	-	27.882
Binalar	8.077	-	8.077
Tesis, makine ve cihazlar	-	2.471	2.471
Motorlu taşıtlar	29.064	3.940	33.004
	65.023	6.411	71.434
Birikmiş amortisman			
Arsalar	820	820	1.640
Binalar	889	1.811	2.700
Tesis, makine ve cihazlar	-	305	305
Motorlu taşıtlar	14.780	16.006	30.786
	16.489	18.942	35.431
Net defter değeri	48.534		36.003

Kullanım hakkı varlıklarına ilişkin cari dönem amortisman giderleri, satışların maliyeti ve faaliyet giderleri içinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2021	Girişler (*)	Transferler (**)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Yeniden değerleme değer artışı	31 Aralık 2021
Maliyet:							
Arsalar	179.221	2.952	(2.883)	-	-	171.616	350.906
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	309.817	350	-	-	-	208.196	518.363
Binalar	79.402	-	26.143	-	-	49.139	154.684
Tesis, makine ve cihazlar	11.803.453	28.749	228.889	-	475.753	7.376.165	19.913.009
Motorlu taşıtlar	16.602	13.689	-	(3.537)	-	-	26.754
Mobilya ve demirbaşlar	47.080	5.883	41	(191)	225	-	53.038
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	525.479	566.666	(268.166)	(735)	48.204	-	871.448
Özel maliyetler	15.522	158	4.811	-	-	-	20.491
	12.976.576	618.447	(11.165)	(4.463)	524.182	7.805.116	21.908.693
Birikmiş amortisman:							
Yerüstü düzenleri	64.498	13.477	-	-	-	-	77.975
Binalar	11.781	2.338	-	-	-	-	14.119
Tesis, makine ve cihazlar	2.233.731	556.814	-	-	173.042	-	2.963.587
Motorlu taşıtlar	11.516	2.882	-	(1.715)	-	-	12.683
Mobilya ve demirbaşlar	39.291	4.299	-	(51)	323	-	43.862
Özel maliyetler	4.968	3.681	-	-	-	-	8.649
	2.365.785	583.491	-	(1.766)	173.365	-	3.120.875
Net defter değeri	10.610.791						18.787.818

(*) 2021 yılında ilave yapılmakta olan yatırım toplamı, 291.234 TL tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri hariç 880.057 TL olup, 275.432 TL'si maddi duran varlıklarda, 604.625 TL'si ise imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklarda (Dipnot 5) sunulmaktadır. 2021 yılında maddi duran varlıklar altında sunulan yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 188.845 TL tutarındaki kısmı, mevcut Kızıldere II ve III projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 34.919 TL tutarındaki kısmı Alaşehir I hibrit ve Alaşehir II projelerine, 21.859 TL tutarındaki kısmı ZES Dijital'in şarj istasyonu yatırımına ve 29.809 TL tutarındaki kısmı ise Grup'un diğer projelerine aittir.

(**) 268.166 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 198.979 TL'si Kızıldere II ve III projeleri iyileştirme yatırımlarına ilişkin olup tesis makine ve cihazlara, 34.391 TL'si Zorlu Enerji yatırımlarına ilişkin olup 23.260 TL'si binalara ve 11.131 TL'si stoklara, 16.608 TL'si Alaşehir I yatırımlarına ilişkin olup 16.587 TL'si tesis makine ve cihazlara ve 22 TL'si haklara, 13.397 TL'si şarj istasyonu yatırımlarına ilişkin olup 8.545 TL'si tesis makine ve cihazlara, 41 TL'si demirbaşlara ve 4.811 TL'si ise özel maliyetlere, 4.790 TL'si Rotor yatırımlarına ilişkin olup 4.778 TL'si tesis makine ve cihazlara ve 12 TL'si haklara transfer edilmiştir. 2.883 TL tutarındaki arsalar Zorlu Enerji'ye ait olup, binalara transfer edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2020	Girişler (*)	Transferler (**)	Cıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Yeniden değerleme değer artışı	31 Aralık 2020
Maliyet:							
Arsalar	137.731	1.123	(1.020)	-	-	41.387	179.221
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	261.124	106	-	-	-	48.587	309.817
Binalar	47.983	313	9.860	-	-	21.246	79.402
Tesis, makine ve cihazlar	9.250.140	43.615	306.319	(87.771)	121.856	2.169.294	11.803.453
Motorlu taşıtlar	17.486	185	-	(1.069)	-	-	16.602
Mobilya ve demirbaşlar	43.056	4.038	-	(75)	61	-	47.080
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	517.809	305.996	(310.953)	(1.152)	13.779	-	525.479
Özel maliyetler	15.402	4.338	(4.218)	-	-	-	15.522
	10.290.731	359.714	(12)	(90.067)	135.696	2.280.514	12.976.576
Birikmiş amortisman:							
Yerüstü düzenleri	52.124	12.374	-	-	-	-	64.498
Binalar	10.266	1.515	-	-	-	-	11.781
Tesis, makine ve cihazlar	1.768.823	485.693	-	(54.304)	33.519	-	2.233.731
Motorlu taşıtlar	9.018	2.878	-	(380)	-	-	11.516
Mobilya ve demirbaşlar	33.437	5.870	-	(70)	54	-	39.291
Özel maliyetler	2.165	2.803	-	-	-	-	4.968
	1.875.833	511.133	-	(54.754)	33.573	-	2.365.785
Net defter değeri	8.414.898						10.610.791

(*) 2020 yılında ilave yapılmakta olan yatırım toplamı, 106.594 TL tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri hariç 792.956 TL olup, 199.402 TL'si maddi duran varlıklarda, 593.554 TL'si ise imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklarda (Dipnot 5) sunulmaktadır. 2020 yılında maddi duran varlıklar altında sunulan yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 164.297 TL tutarındaki kısmı, Kızıldere IV projesi ile mevcut Kızıldere II ve III projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 19.693 TL tutarındaki kısmı Alaşehir II projesine, 15.412 TL tutarındaki kısmı ise Solar Pakistan ile Grup'un diğer projelerine aittir.

(**) 310.953 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 288.062 TL'si Kızıldere II ve III projeleri iyileştirme yatırımlarına ilişkin olup, tesis makine ve cihazlara, 21.966 TL'si Zorlu Enerji yatırımlarına ilişkin olup, 13.126 TL'si tesis makine ve cihazlara, 8.840 TL'si binalara, 4 TL'si Rotor yatırımlarına ilişkin olup haklara, 917 TL'si Alaşehir I yatırımlarına ilişkin olup 913 TL'si tesis makine ve cihazlara, 4 TL'si haklara, 4 TL'si ise Elektrik Toptan yatırımlarına ilişkin olup haklara transfer edilmiştir. 1.020 TL tutarındaki arsalar ve 4.218 TL tutarındaki özel maliyetler Zorlu Enerji'ye ait olup, sırasıyla binalara ve tesis makine ve cihazlara transfer edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde ettiği maddi duran varlıkların net defter değeri, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 71.139 TL'dir (31 Aralık 2020: 37.740 TL).

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup'un maddi duran varlıklar kalemi altında yer alan tesislerine ilişkin olarak değerleme 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 değerleme çalışmaları Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ, Pakistan'da kurulu santrale ilişkin değerleme çalışması ise A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yerine getirilmiştir.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla değerleme ile oluşan fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2020	3.528.754
Yeniden değerlendirme değer artışı	1.819.800
Bağlı ortaklık çıkışı	(201.378)
Amortisman transferi	(246.697)
31 Aralık 2020	4.900.479
1 Ocak 2021	4.900.479
Yeniden değerlendirme değer artışı	6.344.885
Transferler	(251.199)
31 Aralık 2021	10.994.165

Maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 18'de sunulmuştur.

Cari dönem amortisman giderleri, satışların maliyeti ve faaliyet giderleri ile esas faaliyetlerden diğer giderler kalemlerinde yer almakta olup, detayı Dipnot 25 ve Dipnot 26'da sunulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2021	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2021
Maliyet:						
Haklar	1.409.880	64.479	(2.231)	-	203	1.472.331
-Müşteri ilişkileri	348.812	-	-	-	-	348.812
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	918.126	-	-	-	-	918.126
-Sözleşme maliyeti	90.472	-	-	-	-	90.472
-Diğer haklar	52.470	64.479	(2.231)	-	203	114.921
Şerefiye	402.237	-	-	-	-	402.237
Lisanslar	12.424	4.065	-	-	-	16.489
	1.824.541	68.544	(2.231)	-	203	1.891.057
Birikmiş itfa:						
Haklar	312.009	73.155	(2.265)	-	138	383.037
-Müşteri ilişkileri	69.655	17.804	-	-	-	87.459
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	183.343	46.863	-	-	-	230.206
-Sözleşme maliyeti	35.729	3.422	-	-	-	39.151
-Diğer haklar	23.282	5.066	(2.265)	-	138	26.221
Lisanslar	5.645	1.189	-	-	-	6.834
	317.654	74.344	(2.265)	-	138	389.871
Net defter değeri	1.506.887					1.501.186

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2020	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2020
Maliyet:						
Haklar	1.408.575	1.586	12	(502)	209	1.409.880
-Müşteri ilişkileri	348.812	-	-	-	-	348.812
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	918.126	-	-	-	-	918.126
-Sözleşme maliyeti	90.472	-	-	-	-	90.472
-Diğer haklar	51.165	1.586	12	(502)	209	52.470
Şerefiye	402.237	-	-	-	-	402.237
Lisanslar	11.637	787	-	-	-	12.424
	1.822.449	2.373	12	(502)	209	1.824.541
Birikmiş itfa:						
Haklar	240.481	71.692	-	(196)	32	312.009
-Müşteri ilişkileri	51.802	17.853	-	-	-	69.655
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	136.352	46.991	-	-	-	183.343
-Sözleşme maliyeti	32.307	3.422	-	-	-	35.729
-Diğer haklar	20.020	3.426	-	(196)	32	23.282
Lisanslar	4.119	1.526	-	-	-	5.645
	244.600	73.218	-	(196)	32	317.654
Net defter değeri	1.577.849					1.506.887

Cari dönem itfa ve tükenme payları, satışların maliyeti ve faaliyet giderleri ile esas faaliyetlerden diğer giderler kalemlerinde yer almakta olup, detayı Dipnot 25 ve Dipnot 26'da sunulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Diğer sözleşme varlıkları (*)	19.377	79.639
	19.377	79.639

(*) İşletme, müşteri bedeli ödemedi veya ödemenin vadesi gelmeden önce mal veya hizmetleri müşteriye devrederek edimini yerine getirdiği durumlarda, sözleşmeyi (alacak olarak sunulan tutarlar hariç olmak üzere) bir sözleşme varlığı olarak gösterir. Sözleşme varlığı, müşteriye devrettiği mal veya hizmetler karşılığında işletmenin bedeli alma hakkıdır.

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

18.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli karşılıklar	15.540	13.817
	15.540	13.817

Kısa vadeli karşılıkların 15.540 TL'si (31 Aralık 2020: 13.373 TL) dava karşılıklarından oluşmakta olup, hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	13.373	10.779
Dava karşılıkları/ (iptal ve ödemeleri), net	2.167	2.594
31 Aralık itibarıyla	15.540	13.373

18.2 Uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	68.296	44.000
	68.296	44.000

18.3 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
		Yabancı para Tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	561.285	561.285	544.161	544.161
Alınan teminatlar	ABD Doları	4.511	58.542	5.567	40.865
Alınan teminatlar	Avro	252	3.700	2.402	21.637
Alınan çekler	TL	16.091	16.091	14.368	14.368
Alınan çekler	ABD Doları	133	1.726	782	5.740
Alınan çekler	Avro	241	3.538	176	1.585
		644.882		628.356	

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

18.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu para birimi bazında aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	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	1.671.567	254.565	1.868.634
	Avro	-	-	130.000	1.171.027
	TL	4.666.273	4.666.273	3.149.991	3.149.991
	PKR	4.796.483	346.642	7.525.652	342.116
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	2.070.205	2.070.205	1.237.771	1.237.771
	ABD Doları	7.954	103.223	7.550	55.421
	Avro	-	-	7.300	65.758
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	20.060	260.329	19.810	145.415
	Avro	481	7.062	350	3.153
	NIS	7.298	30.518	7.298	16.702
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
			9.155.819		8.055.988

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

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2020: %0).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

18.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

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

Zorlu Doğal

Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurduğu Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 99,5 MW gücündeki birinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Ayrıca, Zorlu Doğal, Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 65,5 MW gücündeki ikinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 6 Nisan 2017 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development "EBRD"), Akbank TAŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 190 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmelerine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri ve hissedar alacaklarının devri sözleşmeleri imzalanmış olup, alacak devri sözleşmesi kapsamında EPİAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 9.500.000 TL'dir. EPİAŞ alacağı devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir. Zorlu Holding ve Zorlu Enerji, Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam 975 milyon ABD Doları tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Zorlu Doğal'ın C dilimi işletme kredisi, yurtdışında satılmak üzere ihraç edilen tahvil gelirleriyle 8 Haziran 2021 tarihinde erken ödenmiştir. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 705 milyon ABD Doları ve 31 milyon TL'dir.

Zorlu Jeotermal

Zorlu Jeotermal'in proje finansman kredisi, ihraç edilen tahvil gelirleriyle 13 Temmuz 2021 tarihinde erken ödenmiştir. Proje finansmanı kapsamında imzalanan EPİAŞ alacaklarının devri, alacakların devri, hesap rehni, hisse rehni, ardıl alacakların rehni sözleşmeleri 16 Temmuz 2021 tarihinde; ipotek ve ticari işletme devir sözleşmeleri ise 29 Temmuz 2021 tarihinde fek edilmiştir.

Zorlu Jeotermal, Zorlu Yenilenebilir'in nominal değeri 300 milyon ABD Doları ve %9 kupon oranı olan yurtdışı tahvil ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Tahvil kapsamında teminat olarak 30 Temmuz 2021 tarihinde hesap rehni ve 6 Ağustos 2021 tarihinde ise EPİAŞ alacaklarının devri ile ticari alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. EPİAŞ alacaklarının devrine ilişkin sözleşme kapsamında, devir tutarının üst limiti 6.000.000 TL olup, söz konusu tutar üst limiti ifade ettiğinden "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

Rotor

Rotor'un proje finansman kredisi, ihraç edilen tahvil gelirleriyle 15 Haziran 2021 tarihinde erken ödenmiştir. Proje finansmanı kapsamında imzalanan ipotek, ticari işletme devri, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri, sigorta alacaklarının rehni sözleşmeleri ve garantörlükler 14 Temmuz 2021 tarihinde fek edilmiştir.

Rotor, Zorlu Yenilenebilir'in nominal değeri 300 milyon ABD Doları ve %9 kupon oranı olan yurtdışı tahvil ihracına için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Tahvil kapsamında teminat olarak 30 Temmuz 2021 tarihinde hesap rehni, hisse rehni ve 6 Ağustos 2021 tarihinde ise EPİAŞ alacaklarının devri ile ticari alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. EPİAŞ alacaklarının devrine ilişkin sözleşme kapsamında, devir tutarının üst limiti 6.000.000 TL olup, söz konusu tutar üst limiti ifade ettiğinden "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

18.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

Zorlu Yenilenebilir

Zorlu Yenilenebilir yurtdışında satılmak üzere nominal değeri 300 milyon ABD Doları ve kupon oranı %9 olan 1 Haziran 2026 vadeli, öncelikli ve teminatlı yurtdışı tahvil ihraç etmiştir. Tahvil kapsamında teminat olarak 30 Temmuz 2021 tarihinde hesap rehni ve hisse rehni; 31 Temmuz 2021 tarihinde yurt dışı hesap rehni ve 6 Ağustos 2021 tarihinde ise ticari alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut tahvil tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 291 milyon ABD Doları'dır.

Zorlu Enerji Pakistan Ltd

Zorlu Enerji Pakistan, Pakistan'ın Sindh bölgesinde bulunan Jhimpir'deki 56,4 MW kapasiteli Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali'nin finansmanında kullanılmak üzere, 26 Ekim 2011 tarihinde IFC, ADB, ECO ve HBL ile toplam 111 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak uzun vadeli (12 yıla kadar vadeli) bir kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, sigorta alacaklarının devri, tapu rehni, proje haklarının temlik ve duran varlıklar üzerinde ipotek tesisi sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Enerji Pakistan ile bankalar arasında imzalanan ipotek sözleşmesi uyarınca Zorlu Enerji Pakistan'ın duran varlıkları üzerinde 118.625.000 ABD Doları ve 1.875.000.000 PKR tutarında ipotek tesis edilmiştir. Zorlu Holding, Zorlu Enerji Pakistan'ın temin ettiği bu kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 16 milyon ABD Doları ve 330 milyon Pakistan Rupisi'dir.

Zorlu Enerji

30 Temmuz 2021'de ihracı yapılan 61,4 milyon TL, 17 Eylül 2021'de ihracı yapılan 62 milyon TL ve 27 Ekim 2021'de ihracı yapılan 34 milyon TL değerindeki kira sertifikası ihracı işlemlerinde ihraççı şirketin Yatırım Varlık Kiralama AŞ ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, ihraç programı özelinde Yatırım Varlık Kiralama AŞ şirketine garantör olmuştur.

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

18.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

Gazdaş

Gazdaş tarafından Gaziantep bölgesindeki gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında yapılacak genişleme yatırımlarında kullanılmak üzere 29 Haziran 2015'te Akbank TAŞ ve Yapı ve Kredi Bankası ile 12 yıl vadeli toplam 102 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede Zorlu Holding garantör sıfatıyla yer alırken Trakya ve Gazdaş birbirleri için garantör konumundadır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak hesap rehni sözleşmesi, ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi, lisans devir taahhütnamesi ve 529.650 TL tutarında hisse rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 42 milyon ABD Doları'dır.

Trakya

Trakya tarafından Gaziantep bölgesindeki gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında yapılacak genişleme yatırımlarında kullanılmak üzere 29 Haziran 2015'te Akbank TAŞ ve Yapı ve Kredi Bankası ile 12 yıl vadeli toplam 114 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede Zorlu Holding garantör sıfatıyla yer alırken Trakya ve Gazdaş birbirleri için garantör konumundadır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak hesap rehni sözleşmesi, ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi, lisans devir taahhütnamesi ve 431.000 TL tutarında hisse rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 43 milyon ABD Doları'dır.

OEDAŞ

OEDAŞ ile European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC") ve Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO") ve Denizbank AŞ arasında imzalanan nakdi kredi için proje finansman sözleşmeleri imzalanmıştır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak, alacak temliki, hesap rehni, ardıl alacakların devri ve 147.743 TL tutarında hisse rehin sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Enerji, Zorlu Holding ve Zorlu Osmangazi, OEDAŞ'ın EBRD, IFC, FMO ve Denizbank AŞ'den temin ettiği toplam 1.746 milyon TL tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ayrıca aynı sözleşme kapsamında OEPSAŞ ve Zorlu Osmangazi için sırasıyla 52.126 TL ve 1.150.050 TL tutarında hisse rehin sözleşmeleri imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 1.487 milyon TL'dir.

ZJ Strong

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

Zorlu Enerji, ZJ Strong'un temin ettiği bu kredi için, %25 oranında hissedar olan JDECO (Jerusalem District Electricity Company) ile birlikte garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 5,75 milyon NIS'tir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

18.5 Elektrik alım ve satım taahhütleri

Zorlu Elektrik Toptan

2022 yılına ilişkin olarak 219.000 MWh elektrik alım taahhüdü bulunmaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında ise 2021 yılı içerisinde 157.440 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır. Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2021 yılı içerisinde 178.560 MWh'lık işlem gerçekleştirmiştir. 2022 yılı içerisinde ise işlem yapmayı taahhüt etmemiştir.

Zorlu Enerji

2022 yılına ilişkin olarak 52.080 MWh elektrik alım taahhüdü bulunmaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında ise 2021 yılı içerisinde 230.640 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır. Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2021 yılı içerisinde işlem gerçekleştirilmemiştir. Şirket 2022 yılı içerisinde ise işlem yapmayı taahhüt etmemiştir.

OEDAŞ

2021 yılına ilişkin olarak elektrik satım taahhüdü bulunmamaktadır. Elektrik enerjisi satım sözleşmeleri kapsamında ise 2021 yılı içerisinde 719.538 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin 679.608 MWh'lık kısmını almıştır.

OEPSAŞ

OEPSAŞ'ın 2021 yılına ilişkin enerji firmalarına herhangi bir satım taahhüdü bulunmamaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında OEPSAŞ, 2021 yılı içerisinde 1.065.707 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır. Şirketin 2022 yılı için herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır.

18.6 Gaz alım ve satım taahhütleri

Trakya

Trakya, 2021 yılı için BOTAŞ ile yapmış olduğu sözleşmeye göre 668,9 milyon Sm³ gaz alacağını taahhüt etmiştir. Gerçekleşen tüketim ise 777,8 milyon Sm³ olmuştur.

Gazdaş

Gazdaş 2021 yılı için BOTAŞ ile yapmış olduğu sözleşmeye göre 450,8 milyon Sm³ gaz alacağını taahhüt etmiştir. Gerçekleşen tüketim ise 443,49 milyon Sm³ olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar

31 Aralık 2021								
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Kontrat tutarı (TL)	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)

31 Aralık 2020								
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Kontrat tutarı (TL)	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	-	15.381	-	138.551	3.749	-	1.176	3.469
Çapraz döviz takası işlemleri	-	-	-	-	-	-	2.541	-
Vadeli döviz alım satım işlemleri	24.572	10.857	-	278.170	-	(21.030)	(21.030)	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	575.235	-	-	4.222.513	-	(306.278)	(19.282)	(194.839)
	599.807	26.238	-	4.639.234	3.749	(327.308)	(36.595)	(191.370)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

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

Grup’un, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunma sağlayan işlemleri (nakit akış riskinden korunma) bulunmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar, ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle, 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 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup’un 14.541 bin ABD Doları (31 Aralık 2020: 24.572 bin ABD Doları) alım taahhüdü karşılığında 146.278 TL (31 Aralık 2020: 237.063 TL) satış taahhüdü bulunmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup’un Avro alım ya da satış taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: 15.381 bin Avro alım taahhüdü karşılığında 17.854 bin ABD Doları vadeli satış taahhüdü; ek olarak 10.857 Avro satım taahhüdü karşılığında 12.637 ABD Doları vadeli alım taahhüdü bulunmaktadır).

Türev olmayan finansal araçlar

	<u>31 Aralık 2021</u>			<u>31 Aralık 2020</u>		
	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL)
	ABD Doları	Avro	(TL) (*)	ABD Doları	Avro	
Kur riskinden korunan tutar	891.100	-	(7.410.865)	914.202	-	(3.667.006)
	891.100	-	(7.410.865)	914.202	-	(3.667.006)

- (*) Grup, 891.100 bin ABD Doları tutarındaki bono 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

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	(323.559)	(145.019)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gelir/ (gider) (Dipnot 28)	43.555	(36.595)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	65.014	(141.945)
31 Aralık itibarıyla	(214.990)	(323.559)

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	(3.667.006)	(2.550.169)
Transferler	(20.346)	-
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	(3.723.513)	(1.116.837)
31 Aralık itibarıyla	(7.410.865)	(3.667.006)

DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	68.296	44.000
	68.296	44.000

Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	44.000	32.584
Hizmet maliyeti	13.138	5.702
Faiz maliyeti	6.732	4.300
Ödenen tazminatlar	(2.973)	(1.536)
Aktüeryal kayıp	7.399	2.950
31 Aralık itibarıyla	68.296	44.000

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 8.285 TL (31 Aralık 2020: 7.117 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan TFRS'ler, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2021	2020
İskonto oranı (%)	4,1	4,2
Emeklilik olasılığı (ağırlıklı ortalama %)	95,5	93,7

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.849 TL (1 Ocak 2021: 7.639 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	123.091	84.932
Kontrol edilemeyen işletme giderlerine ilişkin ertelenmiş gelirler	10.846	-
Diğer	10.283	6.616
	144.220	91.548

- (*) EPDK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım şirketlerinin bazı faaliyet giderleri önceden belirlenmiş bir tavan ile sınırlandırılmaktadır. Ertelenen dağıtım gelirlerine ilişkin tarife yoluyla tahsilat, EPDK tavanını geçmiştir (Bu fazladan tahsil edilen tutar, oluşmasının ardından gelen ikinci yılda EPDK tarafından belirlenen tarifelere yönelik düzeltme olarak ele alınacaktır).

DİPNOT 22 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kayıtlı sermaye tavanı (*)	6.000.000	3.000.000
Çıkarılmış sermaye (*)	2.500.000	2.000.000

- (*) Şirket Yönetim Kurulu'nun 29 Nisan 2021 tarihli kararına istinaden, Şirketin 6.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 2.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 500.000 TL artırılarak 2.500.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. 6 Ağustos 2021 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Ağustos 2021 tarih ve 2021/38 sayılı bülteninde Şirket'in bedelli sermaye artırımına ilişkin izahnamenin onaylandığı duyurulmuştur. Onaylı izahname Şirket'e 9 Ağustos 2021 tarihinde tebliğ edilmiş ve aynı tarihte KAP'ta yayınlanmıştır. 500.000 TL tutarındaki sermaye artışının 193.564 TL tutarındaki kısmı 2021 yılı içinde nakden (ilave 532 TL Pay ihraç primi olarak), geriye kalan 306.436 TL tutarındaki kısmı ise 2020 yılı içinde Şirketin ana hissedarı Zorlu Holding'in nakit olarak konulduğu tespit edilen sermaye avansından karşılanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2021	Hisse (%)	31 Aralık 2020
Zorlu Holding	47,08	1.177.018	45,97	919.365
Korteks	17,55	438.687	17,55	350.949
Halka açık kısım (*)	34,97	874.295	34,73	694.512
Diğer	0,4	10.000	1,75	35.174
Nominal sermaye	100	2.500.000	100	2.000.000

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

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

b) Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Şirket'in 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.

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
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.

d) Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları (31 Aralık 2021: 128.566 TL, 31 Aralık 2020: 147.929 TL), Grup'un konsolide finansal durum tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	93.751	117.810
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(97.525)	(61.358)
Dönem karı vergi (varlığı)/ yükümlülüğü, net	(3.774)	56.452

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. Vergi oranı değişikliğinin 22 Nisan 2021 itibarıyla yürürlüğe girmesi nedeniyle, 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı %25 olarak kullanılmıştır.

Söz konusu değişiklik kapsamında, 31 Aralık 2021 tarihli 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 2021 yılı kurumlar vergisi oranı %29 olup, elektrik satışından doğan kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır. İsrail vergi mevzuatına göre ise 2021 yılı kurumlar vergisi oranı %23’tür.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi geliri/ (giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Vergi öncesi kar / (zarar)	(195.072)	144.693
Yerel vergi oranı	%25	%22
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	48.768	(31.832)
İndirim ve istisnalar	361.092	121.956
İlaveler	(286.110)	(120.670)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararlar	(224.143)	(55.230)
Vergi oranındaki değişim (*)	110.061	(34.516)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	7.373	11.149
Yatırım teşvik istisnası	19.094	3.842
Diğer	(497)	(1.185)
Cari dönem vergi geliri / (gideri)	35.638	(106.486)

(*) Grup geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplamasında 31 Aralık 2021 tarihinden sonra geçerli olacak vergi oranı olan %23 ve %20'yi kullanmıştır. Bunun sonucu olarak etkin vergi oranının mutabakatında 110.061 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 Aralık 2021 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 2020: %20).

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/ varlıkları, net	(659.585)	(248.098)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/ varlıkları, net	(659.585)	(248.098)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	7.711.431	2.518.025	(1.517.635)	(495.459)
Devreden mali zararlar	(7.623.980)	(3.687.055)	1.563.790	737.411
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	4.025.891	2.883.796	(824.022)	(576.759)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	553.285	312.108	(66.447)	(62.422)
Güvence bedelleri endekslemesi	(516.962)	(361.496)	118.901	72.299
Yatırım teşvik gelirleri	(171.974)	(95.600)	42.994	19.120
Türev araçlar	(214.990)	(323.559)	49.448	64.712
Kıdem tazminatı karşılığı	(68.296)	(44.000)	13.660	8.800
Diğer (net)	437.287	78.381	(40.274)	(15.800)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net			(659.585)	(248.098)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	(248.098)	(106.896)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
sürdürülen faaliyetler (net)	129.389	11.324
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen	(540.876)	(152.526)
31 Aralık itibarıyla	(659.585)	(248.098)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 7.623.980 TL (31 Aralık 2020: 3.687.055 TL) tutarında kullanılabılır geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 669.077 TL kullanılabılır geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2020: 509.637 TL).

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2022	360.349
2023	1.122.612
2024	971.117
2025	940.348
2026	4.229.554
	7.623.980

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2022	302
2023	3.363
2024	3.263
2025	4.306
2026	657.843
	669.077

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Perakende satış gelirleri	3.501.481	2.385.076
Doğalgaz satış gelirleri	2.406.939	1.594.913
Elektrik satış gelirleri	2.361.461	1.841.782
Elektrik toptan satış gelirleri	1.527.225	1.149.492
Dağıtım faaliyetlerinden gelirler	607.363	630.013
Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler	604.625	593.554
Diğer	625.714	384.283
	11.634.808	8.579.113

DİPNOT 25 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Perakende elektrik alımı	3.011.004	2.121.297
Doğal gaz alım maliyeti	2.359.511	1.571.415
Elektrik üretim ve toptan alım maliyeti	1.874.551	1.368.407
Amortisman ve tükenme payları (*)	625.931	538.449
Sistem kullanım bedeli	260.350	243.363
Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden giderler	470.234	514.272
Dağıtım ile ilgili enerji alımı	346.552	237.528
İşçi ve personel gideri (**)	342.767	269.237
Diğer	880.737	501.401
	10.171.637	7.365.369

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, amortisman ile itfa ve tükenme payları toplamı 690.598 TL'dir (31 Aralık 2020: 603.293 TL). 625.931 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2020: 538.449 TL) çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerde, 64.667 TL tutarındaki kısmı ise (31 Aralık 2020: 64.844 TL) esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sunulmuştur.

(**) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, 342.767 TL (31 Aralık 2020: 269.237 TL) tutarındaki işçi ve personel giderlerinin 19.022 TL tutarındaki kısmı pazarlama giderleri (31 Aralık 2020: 16.012 TL), 132.342 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2020: 102.816 TL) genel yönetim giderleri, 191.403 TL tutarındaki kısmı ise (31 Aralık 2020: 150.409 TL) satışların maliyeti hesabı içinde yer almaktadır.

Bağımsız Denetçi/ Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Şirketin KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	2.627	1.715
Özel bağımsız denetim ücretleri	516	969
Diğer güvence hizmetlerinin ücretleri	110	110
Toplam	3.253	2.794

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı	1.176.826	337.076
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri	442.745	330.487
Ticari faaliyetlerden vade farkı geliri	64.075	33.496
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	47.191	2.006
Gelir tahakkukları	-	30.898
Diğer	105.284	53.249
	1.836.121	787.212

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Güvence bedeli endeksleme farkı (*)	188.828	99.157
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	112.963	4.318
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	46.863	46.991
Tazminat giderleri	42.599	10.869
Ticari faaliyetlerden vade farkı gideri	41.864	36.379
Çalışmayan kısım giderleri (**)	27.347	-
Karşılık giderleri	22.816	36.649
Müşteri ilişkileri amortismanı	17.804	17.853
Gelir tahakkuku iptali	7.069	-
Diğer gider ve zararlar	52.748	49.446
	560.901	301.662

(*) 33.362 TL tutarındaki kısmı, ödenen güvence bedellerine ilişkin endeks farkını içermektedir (31 Aralık 2020: 32.699 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

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Sabit kıymet satış karı	2.098	31.724
Bağlı ortaklık satış karı	-	40.160
	2.098	71.884

DİPNOT 28 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Kur farkı geliri	2.188.077	729.789
Faiz geliri	285.066	251.939
Türev finansal araçlar gelirleri	43.555	-
	2.516.698	981.728

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Kur farkı gideri (*)	3.367.894	1.019.308
Faiz gideri (*)	1.986.723	1.516.703
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	127.133	86.286
Türev finansal araçlar giderleri	-	36.595
	5.481.750	2.658.892

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilen dönem içindeki toplam finansman gideri 291.234 TL'dir (31 Aralık 2020: 106.594 TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi AŞ ("Meta Nikel")	62.970	24.913
Vestel Savunma Sanayi AŞ ("Vestel Savunma")	62.383	-
Korteks	29.781	5.785
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	17.912	2.631
Vestel Ticaret AŞ ("Vestel Ticaret")	3.428	157
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Elektronik")	179	13.728
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Beyaz Eşya")	-	10.887
Diğer	5.649	1.636
	182.302	59.737

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Zorlu Holding (*)	907.080	720.901
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M")	-	166.256
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan AŞ ("Zorlu Doğal Gaz İthalat")	-	44.220
Diğer	4.349	1.910
	911.429	933.287

(*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 2.936.458 TL tutarındaki alacağının 907.080 TL'lik kısmı kısa vadelidir. Kısa vadeli alacağın 122.277 TL tutarındaki kısmı ile 5.067 Avro cinsinden birebir yansıtma kredisi kaynaklı alacağın faiz oranları sırasıyla %23,5 ve %7,5'tir. Kalan 54.742 ABD Doları cinsinden finansman nitelikli alacağın faiz oranı ise %7'dir (31 Aralık 2020: ABD doları için %7).

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Zorlu Holding (*)	2.029.378	957.765
Zorlu O&M (**)	467.034	-
Ezotech (***)	449.193	245.823
Zorlu Doğal Gaz İthalat (****)	86.685	-
Diğer	42.664	54.116
	3.074.954	1.257.704

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar (devamı)

- (*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 2.936.458 TL tutarındaki alacağının 2.029.378 TL'lik kısmı uzun vadeli. Uzun vadeli alacağın 18.781 ABD Doları ile 20.267 Avro cinsinden birebir yansıtma kredisi sonucu oluşan kısımları için faiz oranları sırasıyla %11,75 ve %6,95-%8,5 aralığındadır. Geriye kalan 114.666 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 2020: ABD doları için %7).
- (**) Grup'un Zorlu O&M'den 467.034 TL tutarındaki uzun vadeli alacağının 18.358 ABD Doları tutarındaki kısmı finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir. Kalan 17.630 ABD Doları cinsinden alacak ise birebir yansıtma kredisi kaynaklıdır ve faiz oranı %11,75'tir.
- (***) Grup'un 107.419 NIS tutarındaki finansal alacağı, İsrail'deki enerji santrali projeleri kapsamında sağlanmıştır.
- (****) Grup'un Zorlu Doğal Gaz İthalat'tan olan 6.680 ABD Doları tutarındaki uzun vadeli finansal alacağının faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Zorlu Yapı Yatırım AŞ	42.849	83
Zorlu O&M	31.080	15.740
Zorlu Holding	4.561	3.652
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ ("Zorlu Gayrimenkul")	163	10.512
Linens Pazarlama Ticaret AŞ	-	10.425
Zorlu Dış Ticaret AŞ	-	10.512
Diğer	2.122	3.100
	80.775	54.024

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Zorlu O&M	7.769	3.109
Zorlu Holding	-	332.620
Korteks	-	31.288
Diğer	-	981
	7.769	367.998

f) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlanmalar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Zorlu Faktoring AŞ	35.551	41.886
	35.551	41.886

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

g) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Zorlu O&M	6.365	-
	6.365	-

ii) 1 Ocak – 31 Aralık 2021 ve 2020 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 Aralık 2021					
Korteks	234.535	-	361	(1.851)	-
Zorluteks	98.151	(31)	(919)	1.388	-
Vestel Elektronik	69.075	-	(36)	4.189	(1.461)
Vestel Beyaz Eşya	52.395	-	-	2.386	4
Zorlu Tesis Yönetimi	48.277	-	(1.686)	-	-
Meta Nikel	32.163	-	(42)	8.487	-
Zorlu Holding	41	(435)	(9.436)	148.783	1.168.342
Zorlu O&M	516	(41.970)	(61)	45.171	341.120
Ezotech Ltd.	-	-	-	19	203.350
Diğer	6.225	(1.308)	(16.041)	5.446	44.590
	541.378	(43.744)	(27.860)	214.018	1.755.945
	Satışlar(*)	Alışlar(*)	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/ (gideri), net(**)	Kur farkı geliri/ (gideri), net(**)
1 Ocak - 31 Aralık 2020					
Korteks	132.714	-	(259)	(5.778)	13
Zorluteks	73.002	(312)	(1.331)	(679)	-
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	21.832	-	(1.434)	-	-
Meta Nikel	23.185	-	(38)	1.445	-
Vestel Beyaz Eşya	23.703	-	-	112	-
Vestel Elektronik	37.173	-	-	141	-
Zorlu O&M	943	(63.885)	(123)	17.908	26.082
Zorlu Holding	325	(34)	(5.577)	167.454	409.729
Zorlu Endüstriyel	-	(132)	(124)	3.497	25.954
Zorlu Doğal Gaz İthalat	-	(4.853)	(160)	1.418	6.533
Ezotech	-	-	-	-	61.462
Diğer	3.559	(7.732)	(16.047)	3.893	3.871
	316.436	(76.948)	(25.093)	189.411	533.644

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak – 31 Aralık 2021 ve 2020 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı)

- (*) 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.
- iii) 1 Ocak – 31 Aralık 2021 ve 2020 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 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	27.319	14.632

DİPNOT 30 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/ (kayıp), ana ortaklığa ait net karın/ (zararın) ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Ana ortaklığa ait net dönem karı / (zararı)	(86.447)	73.851
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	216.666.667	200.000.000
100 adet pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,040)	0,037

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış nama yazılı hisse senetlerinin her birinin nominal bedelinin 1 Kr ("bir kuruş") olduğu öngörülmüştür.

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; likidite riski, piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski), fonlama riski, sermaye riski ve kredi riskidir.

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup, bu finansal risklerin, finansal performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerini en aza indirmeyi amaçlamaktadır.

Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunmak amacıyla, türev finansal araçlardan da yararlanmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(a) Likidite riski

Grup bazında, iş sürekliliği anlamında yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlayamamak, nakit akışı dengelemek adına yeterli fonlama bulamamak ve de açık pozisyon kapatabilme kabiliyetinin zayıflaması gibi Grup'un maruz kalabileceği likidite riskleri için periyodik analiz çalışmaları yapılarak riskler yönetilmeye çalışılmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için maruz kalacağı nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akış tutarları olup, Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akışlarını dikkate alarak yapmaktadır.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
2021						
Finansal borçlanmalar	23.573.026	30.587.115	1.861.159	4.447.599	19.071.923	5.206.434
Kiralama						
işlemlerinden borçlar	206.729	483.949	18.261	36.731	113.592	315.365
Ticari borçlar	2.189.914	2.189.914	2.189.914	-	-	-
Diğer borçlar	1.242.163	1.242.163	1.235.798	-	6.365	-
	27.211.832	34.503.141	5.305.132	4.484.330	19.191.880	5.521.799
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan Uzun
2020						
Finansal borçlanmalar	14.488.100	18.520.756	1.830.098	3.686.311	10.031.306	2.973.041
Kiralama						
işlemlerinden borçlar	55.083	176.143	3.123	18.085	45.452	109.483
Ticari borçlar	1.814.581	1.814.581	1.814.581	-	-	-
Diğer borçlar	1.334.410	1.334.410	1.334.410	-	-	-
	17.692.174	21.845.890	4.982.212	3.704.396	10.076.758	3.082.524

⁽¹⁾ Vade analizleri sadece finansal borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar ile diğer finansal nitelikli borçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemiştir.

⁽²⁾ Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akışlarıdır. Vadesi 3 aydan kısa olan bakiyeler iskonto tutarının önemsiz düzeyde olması sebebiyle kayıtlı değerlerine eşittirler.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

2021	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev yükümlülükler	(272.105)	(60.332)	(49.199)	(135.433)	(27.141)
Riskten korunma amaçlı türev varlıklar	57.115	-	57.115	-	-
2020	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev yükümlülükler	(327.308)	(36.763)	(47.093)	(185.003)	(58.449)
Riskten korunma amaçlı türev varlıklar	3.749	-	3.749	-	-

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Grup, yatırımlarını çeşitli finansman kaynaklarıyla fonlaması sebebiyle, ulusal ve uluslararası piyasalardaki faiz oranı değişimlerinden etkilenmektedir. Şirketin yatırımlarının ağırlıklı olarak sermaye dışı kaynaklarla finanse edildiği düşünüldüğünde, faiz oranlarındaki artışın önemli bir risk faktörü olduğu görülmektedir. Faiz oranı değişimlerinin minimize edilmesi amacıyla ise faiz swap ürünleri kullanılmaktadır.

	2021	2020
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	619.270	438.507
Finansal yatırımlar	264.187	244.922
Diğer alacaklar	713.934	493.300
Finansal borçlanmalar	(9.137.158)	(5.135.657)
Değişken faizli finansal araçlar		
Diğer alacaklar	2.963.860	1.576.978
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	4.025.891	2.883.796
İlişkili taraflara diğer borçlar	(14.134)	(367.998)
Finansal borçlanmalar (*)	(14.642.597)	(9.407.526)
Alınan güvence bedelleri	(1.223.273)	(966.258)

(*) Faiz oranı sabitlenen 6.644.841 TL tutarındaki değişken faizli finansal borçlanmalar, değişken faizli finansal borçlanmalarda dikkate alınmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli finansal borçlar için, 31 Aralık 2021 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; vergi öncesi cari dönem zararı yaklaşık 79.978 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2020: vergi öncesi dönem karı 65.341 TL daha düşük/yüksek olacaktı.).

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 19).

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Varlıklar	5.070.401	2.687.963
Yükümlülükler	(20.222.978)	(11.076.039)
Türev enstrümanların net pozisyonu	188.706	(139.619)
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (net)	(14.963.871)	(8.527.695)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

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
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	57.115	4.401	-	-	-
22- İhracat	6.022	464	-	-	-
23- İthalat	265.260	20.440	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2020				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-	Ticari alacak	12.108	1.247	328	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	1.336.546	150.531	25.705	11	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3-	Diğer	9.193	829	345	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	1.357.847	152.607	26.378	11	1
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	1.330.116	141.497	5.066	107.412	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	1.330.116	141.497	5.066	107.412	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	2.687.963	294.104	31.444	107.423	1
10-	Ticari borçlar	257.951	31.625	2.865	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	2.440.448	275.764	46.204	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	38.891	5.298	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.737.290	312.687	49.069	-	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	8.338.749	1.102.914	26.955	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	8.338.749	1.102.914	26.955	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	11.076.039	1.415.601	76.024	-	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(139.619)	(24.572)	4.524	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	138.551	-	15.381	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	278.170	24.572	10.857	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(8.527.695)	(1.146.069)	(40.056)	107.423	1
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(8.397.269)	(1.122.326)	(44.925)	107.423	1
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(17.281)	(2.100)	(207)	-	-
23-	İhracat	2.877	392	-	-	-
24-	İthalat	72.370	9.859	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un döviz pozisyonuna etki eden para birimlerinden ABD Doları, Avro ve NIS'in, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla %10 değer kazanması ve kaybetmesi durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında vergi öncesi dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 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 bono 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

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2020 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2020 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(841.272)	841.272	(841.272)	841.272
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	671.070	(671.070)	-	-
ABD Doları Net Etki	(170.202)	170.202	(841.272)	841.272
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(36.082)	36.082	(36.082)	36.082
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(36.082)	36.082	(36.082)	36.082
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	24.585	(24.585)	24.585	(24.585)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	24.585	(24.585)	24.585	(24.585)
Toplam Net Etki	(181.699)	181.699	(852.769)	852.769

Grup, 31 Aralık 2020 tarihinde 914.202 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

(c) Fonlama riski

Grup, faaliyetleri gereği uzun dönemli yatırımlar yapmaktadır. Bu yatırımların finansman ihtiyacı likit değerlerle karşılanmakta olup proje finansman kredisi için uygun şartlarda fon bulunamaması, mevcut borçların vadelerinin aktifte yer alan varlıkların vadelerine göre oluşturulamaması ve varlık ve kaynaklar arasında optimum bir denge sağlanamaması gibi riskler takip edilmektedir.

(d) Sermaye riski

Grup sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla net finansal borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Toplam finansal borçlar (Dipnot 6)	23.779.755	14.543.183
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 29) (*)	14.134	61.562
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(1.171.070)	(728.314)
Eksi: Finansal yatırımlar (Dipnot 12)	(298.976)	(258.578)
Net finansal borç	22.323.843	13.617.853

Toplam özkaynaklar	6.181.893	2.297.220
Net finansal borç/özkaynak çarpanı	3,6	5,9

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Zorlu Holding tarafından konulan 306.436 TL tutarındaki sermaye avansı niteliğindeki finansal borç (Dipnot 29), net finansal borç hesaplamasında dikkate alınmamıştır.

(e) *Kredi Riski*

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Grup ticari alacakların tahsilatında yaşanabilecek olası riskleri bertaraf etmek adına, kredi riskini geçmiş tecrübelerinden faydalananak yakın bir şekilde takip etmektedir. Kredi riskinin yönetimi adına belirli kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikaları kullanılmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2021	Ticari alacaklar		İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla								
maruz kalınan azami kredi riski	182.302	2.715.706	-	4.025.891	3.986.383	185.657	-	1.170.937
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	1.060.279	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	182.302	2.128.653	-	4.025.891	3.986.383	185.657	-	1.170.937
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	587.053	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	396.500	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	119.484	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(119.484)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2020	Ticari alacaklar		İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla								
maruz kalınan azami kredi riski	59.737	1.407.542	-	2.883.796	2.190.991	152.308	-	728.314
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	818.806	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	59.737	972.613	-	2.883.796	2.190.991	152.308	-	728.314
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	434.929	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	347.953	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	112.408	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(112.408)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - 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 değerini yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa ve uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Sabit faizli finansal borçların ise ilgili notlarda açıklanmak üzere gerçeğe uygun değerleri bulunurken, sözleşmenin öngördüğü nakit akışları cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiştir.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - 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 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Türev finansal araçlar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	(214.990)	(323.559)
Seviye 3	-	-
	(214.990)	(323.559)

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 İNA analizi" kullanılmıştır (Seviye 3).

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Maddi duran varlıklar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	439.985	255.838
Seviye 3	17.441.296	9.806.045
	17.881.281	10.061.883

DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

3 Ocak 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirketin %100 bağlı ortaklığı Rotor'un Osmaniye ili, Bahçe ilçesinde işletmekte olduğu 150,6 MWm / 150,6 MWe lisans ve 135 MWm/135 MWe kurulu güce sahip Gökçedağ rüzgar enerjisi santraline entegre olarak güneş enerjisinden elektrik üretmek üzere Birleşik Yenilenebilir Elektrik Üretim Tesisi (Ana Kaynak RES + Yardımcı Kaynak GES) kurmak amacıyla santralin mevcut elektrik üretim lisansının 160,209 MWm / 150,6 MWe olarak tadil edilmesi için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuruda bulunulmuştur.

11 Ocak 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Zorlu Enerji'nin iştirakleri aracılığı ile Türkiye'de yürütülen elektrikli araç şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesini kapsayan faaliyetleri ile bu konudaki projelerinin Avrupa Birliği ve çevre ülkelere taşınması ve ilgili ülkelerde bu kapsamda faaliyet gösterilmesi amacıyla, Bulgaristan'da, Şirketin Hollanda'da kurulu %100 bağlı ortaklığı ZES N.V.'nin %100 doğrudan hissedar olduğu, "ZES Solutions EOOD" unvanlı bir şirket kurulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

21 Ocak 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Zorlu Enerji'nin iştirakleri aracılığı ile Türkiye'de yürütülen elektrikli araç şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesini kapsayan faaliyetleri ile bu konudaki projelerinin Avrupa Birliği ve çevre ülkelere taşınması ve ilgili ülkelerde bu kapsamda faaliyet gösterilmesi amacıyla, Yunanistan'da, Şirketin Hollanda'da kurulu %100 bağlı ortaklığı ZES N.V.'nin %100 doğrudan hissedar olduğu, "ZES Solutions I.K.E." unvanlı bir şirket kurulmuştur.

17 Şubat 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Zorlu Enerji, Şirketin İsrail enerji sektöründeki faaliyetlerinde sinerji yaratmak ve stratejik ve kârlı büyümesini desteklemek amacıyla; İsrail'de "Zador Israel Ltd." unvanlı yeni kurulan bir şirkete 1 NIS sermaye payı ile tek kurucu ortak olarak iştirak etmiştir. Söz konusu şirket 16 Şubat 2022 tarihinde kurulmuş ve İsrail Ticaret Sicili nezdinde tescil edilmiştir.

17 Şubat 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirketin %100 bağlı ortaklığı Zorlu Doğal tarafından Denizli ve Aydın illerinde kurulması planlanan Kızıldere IV jeotermal enerji santralinin önlisansının süresinin 23 ay uzatılması için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na yapılan başvuru kabul edilmiştir.

21 Şubat 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirketin %100 bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal'in Manisa ili Alaşehir ilçesinde kurmayı planladığı Alaşehir III jeotermal enerji santralinin önlisansında yer alan kurulu gücün, kaynağın ve rezervuarın doğru yönetilmesi amacıyla, 50MWm/50MWe'tan 10MWm/10MWe'a tadil edilmesi için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na yapılan başvuru kabul edilerek önlisans tadil edilmiştir.

21 Şubat 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Zorlu Enerji'nin iştirakleri aracılığı ile Türkiye'de yürütülen elektrikli araç şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesini kapsayan faaliyetleri ile bu konudaki projelerinin Avrupa Birliği ve çevre ülkelere taşınması ve ilgili ülkelerde bu kapsamda faaliyet gösterilmesi amacıyla; Polonya'da, Şirketin Hollanda'da kurulu %100 bağlı ortaklığı ZES N.V.'nin %100 doğrudan hissedar olduğu, "ZES Spolka Z.O.O." unvanlı bir şirket kurulmuştur.

Zorlu Trade'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir bütün halinde "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemi uygulanarak Zorlu Elektrik Toptan tarafından devir alınmak suretiyle yapılan birleşme işlemi, Eskişehir Ticaret Sicili nezdinde 28 Şubat 2022 tarihinde tescil edilmiştir. Söz konusu birleşme işlemi sonucunda Zorlu Trade infisah olmuştur.

3 Mart 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Zorlu Doğal'ın Denizli ili, Sarayköy ilçesinde işletmekte olduğu 15 MWm / 15 MWe kurulu güce sahip Kızıldere I jeotermal enerji santraline entegre olarak güneş enerjisinden elektrik üretmek üzere Birleşik Yenilenebilir Elektrik Üretim Tesisi (Ana Kaynak JES + Yardımcı Kaynak GES) kurmak amacıyla santralin mevcut elektrik üretim lisansının 15,99 MWm / 15,00 MWe olarak tadil edilmesi için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuruda bulunulmuştur.

Zorlu Enerji'nin %100 dolaylı bağlı ortaklığı Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ("OEDAŞ") ile European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC"), Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO"), Asian Infrastructure Investment Bank ("AIIB") ve Denizbank AŞ arasında, tamamı TL cinsinden olmak üzere toplamda azami 375.000.000 Amerikan Doları tutarında nakdi kredi için, 7 Mart 2022 tarihinde Proje Finansman Sözleşmeleri imzalanmıştır. Taraflar arasında imzalanmış sözleşmeye konu olan kredi, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından ilân edilen dördüncü tarife uygulama döneminde (2021-2025) OEDAŞ tarafından gerçekleştirilecek yatırım harcamalarının finansmanında kullanılacaktır.