

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Dikkat Çekilen Husus - Karşılaştırmalı Bilgiler

2.6 numaralı dipnotta detaylı olarak açıklandığı üzere, 16 Aralık 2020 tarihinde gerçekleşmiş olan birleşme işlemi dolayısıyla “Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi” ne ilişkin KGK İlke Kararı uyarınca hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanarak söz konusu birleşme işlemi karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başı itibarıyla gerçekleşmiş gibi kabul edilip cari ve karşılaştırmalı döneme ait finansal tabloların yeniden düzenlenerek sunulmuş olduğu hususuna dikkat çekmek isteriz. Ancak, bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Geçmiş yıllar mali zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilirliği

Geçmiş yıllar mali zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilirliği ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.7 ve Dipnot 23'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un konsolide finansal tablolarında yer alan ve geçmiş yıllar mali zararları üzerinden hesapladığı ertelenmiş vergi varlığı 737.411 bin TL tutarındadır. Ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilirliği, Grup'un gelecekte, indirilebilir geçici farklarını ve mali zararlarını (beş yıllık süresi dolmadan önce) kullanabileceği vergilendirilebilir karlar üretmesine bağlıdır. Bu nedenle, ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve geri kazanılabilirliği önemli ölçüde yönetim muhakemesi gerektirir. Gelecekteki vergilendirilebilir karların ve geçici farkların gerçekleşmesine ilişkin tutarların ve zamanlamalarının tahmin edilmesi doğal bir belirsizlik içerdiğinden, bu konu kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Yönetim tarafından yapılan varsayımlar analiz edilerek, gelecekteki vergilendirilebilir kar tahminlerinin belirlenmesinde kullanılan bu varsayımların ve muhakemelerin değerlendirilmesi ve sorgulanması; - Yönetimin bir önceki yıl tahminleriyle cari yılda gerçekleşen vergilendirilebilir karları karşılaştırarak, yönetimin gelecekteki vergilendirilebilir kar tahminlerinin tarihsel olarak doğruluğunun göz önünde bulundurulması. - Kullanılan tahmin ve varsayımların Yönetim Kurulu tarafından onaylanan gelecek iş planlarındaki tutarlarla mutabakatının sağlanması. - Ayrıca, yukarıda sayılan özellikli hususlar kapsamında, finansal tablolarda geçmiş yıllar zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş varlığı hakkında yer alan açıklamaların uygunluğunun ve yeterliliğinin TFRS'ler açısından değerlendirilmesi; - Kullanılabilecek geçmiş yıl mali zararlarının ve geçerlilik sürelerinin vergi beyannameleri ile mutabakatı; ve - Grup'un konsolide finansal tablolarına yansıtılan ya da yansıtılmayan ertelenmiş vergi varlıklarının tahmininde kullanılan muhakemelerin uygulanmasına yönelik konsolide finansal tablolarda yer alan açıklamaların, TFRS hükümlerine istinaden ertelenmiş vergi pozisyonunu uygun bir şekilde yansıtıp yansıtmadığının değerlendirilmesi.

Riskten korunma muhasebesi

Riskten korunma muhasebesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.7'ye ve Dipnot 19'a bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
31 Aralık 2020 itibarıyla Grup, 914.202 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("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. Riskten korunma muhasebesinin uygulanabilmesi için karşılanması gereken kriterlerin içerisinde riskten korunma muhasebesinin yapılma amacının belgelendirilmesi ve düzenli olarak etkinlik testinin yapılması yer almaktadır. Riskten korunma muhasebesinin karmaşık bir yapıya sahip olması, etkinlik testlerinin gelecekteki nakit akışları gibi önemli yönetim tahmin ve varsayımları içermesi ve teknik hesaplamalar gerektirmesi nedeniyle riskten korunma muhasebesi kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Tüm önemli nakit akış riskinden ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemlerin dokümantasyonu ve ilişkilendirilmeleri ile riskten korunma muhasebesi ilişkisinin oluşturulmasının uygunluğunun incelenmesi, - Riskten korunma muhasebesinin amaçları ve TMS 39 "Finansal araçlar" standardına uygunluk durumu dikkate alınarak, Yönetimin riskten korunma etkinlik testi gözden geçirmeleri, etkin olmama durumunda bunun ölçümü ve kayıtlara nasıl alındığının seçilen riskten korunma işlemleri için test edilmesi, - Oluşturulan modellerin uzmanlarımız yardımıyla incelenmesi ve uygunluğunun değerlendirilmesi ve - Riskten korunma muhasebesine ilişkin konsolide finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliğinin ve uygunluğunun değerlendirilmesi.

Şerefiye değer düşüklüğü

Şerefiye değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.4'e, Dipnot 2.7 ve Dipnot 17'ye bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un konsolide finansal durum tablosunda yer alan şerefiye tutarı 402.237 bin TL'dir. Söz konusu şerefiye, Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Zorlu Osmangazi") 2 Şubat 2017 tarihinde Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. ("OEDAŞ") ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("OEPSAŞ") paylarının tamamını satın alması sonucunda oluşmuştur ve OEDAŞ ile OEPSAŞ ayrı nakit yaratan birimler olarak değerlendirilmiştir. TMS 36 "Varlıklarda değer düşüklüğü" standardı uyarınca her yıl yapılması gerekli olan değer düşüklüğü değerlendirmesinde, yönetim herhangi bir değer düşüklüğünün muhasebeleştirilmesinin gerekli olup olmadığını tespit etmek üzere şerefiyenin tahsis edildiği nakit yaratan birimlerin her birinin defter değerini iskonto edilmiş nakit akışı tahminlerine dayanan kullanım değerleriyle karşılaştırmıştır. Kullanım değerinin veya satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerın yüksek olanı esas alınarak hesaplanan nakit yaratan birimlerin geri kazanılabilir tutarı, iskonto edilmiş nakit akışı modellerinden elde edilmiştir. Bu modellerde, lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akış projeksiyonları, sermaye maliyet oranı, yıllık enflasyon oranı gibi birçok temel varsayım kullanılmaktadır. Şerefiye tutarının konsolide finansal tablolar açısından önemli olması ve geri kazanılabilir tutarların tahmininde kullanılan varsayımların belirlenmesinin önemli muhakemeler gerektirmesi sebebiyle, şerefiye değer düşüklüğü kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - İlgili nakit yaratan birimler için olası değer düşüklüğü göstergeleri olarak değerlendirdikleri göstergelere ilişkin yönetim sorgulamaları, - Şerefiye değer düşüklüğüne yönelik yapılan çalışmalarda kullanılan tahmin ve varsayımların uygunluğunun değerlendirilme uzmanlarımızın katılımıyla Grup yönetimi ile görüşülerek değerlendirilmesi, - Şerefiye değer düşüklüğü testi hesaplamasının aritmetik olarak doğruluğunun kontrol edilmesi ve - Değer düşüklüğü ile ilgili finansal tablo açıklamalarının, temel varsayımlara, muhakemelere ve duyarlılıklara dair açıklamalar da dahil olmak üzere, yeterliliğinin ve uygunluğunun değerlendirilmesi.

Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirilmesi

Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirilmesine ilişkin muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.4, Dipnot 2.7 ve Dipnot 16'ya bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup, finansal tablolarında yer alan elektrik üretim santrallerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin TMS 16- "Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan yeniden değerlendirme modelini muhasebe politikası olarak uygulamaktadır. Bu bağlamda, 31 Aralık 2020 itibarıyla gerçekleştirilen yeniden değerlendirme çalışmaları neticesinde, 2.280.514 bin TL tutarındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı muhasebeleştirmiştir. Grup'un yeniden değerlendirme modeli kapsamında söz konusu maddi duran varlıklarının değerleri bağımsız değerlendirme kuruluşları tarafından belirlenmiştir. Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarında yer alan maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarının finansal tablolar açısından önemli tutarda olması, değerlendirme çalışmalarında kullanılan bazı girdilerin ve hesaplamaların karmaşık yapıda olması ve önemli tahmin ve varsayımlar içermesi nedeniyle "maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirilmesi" kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme çalışmalarını gerçekleştiren bağımsız değerlendirme kuruluşu uzmanlarının tarafsızlığının, yeterliliğinin ve yetkinliklerinin değerlendirilmesi, - Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme çalışmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri ve teknik verilerin, değerlendirme uzmanlarımızın da katılımıyla değerlendirilmesi, - Değerlendirme modellerinde kullanılan önemli tahminlerin ve girdilerin uygunluğunun piyasadaki mevcut emsallerle ve geçmiş değerlerle karşılaştırılmasını da içerecek şekilde değerlendirme uzmanlarımızdan yardım alınmak suretiyle değerlendirilmesi, - Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme çalışmalarına ilişkin temel tahminler ve varsayımlara dair açıklamalar da dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'ler kapsamında uygunluğunun ve yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 9 Mart 2020 tarihinde bu konsolide finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 18 Şubat 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Şirin Soysal, SMMM
Sorumlu Denetçi
18 Şubat 2021
İstanbul, Türkiye

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4-5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	7-8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-106
DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	9
DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	43
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	45
DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	46
DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR	48
DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	50
DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	52
DİPNOT 9 - STOKLAR.....	53
DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	53
DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	54
DİPNOT 12 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER..	54
DİPNOT 13 - FİNANSAL YATIRIMLAR	58
DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	58
DİPNOT 15 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	60
DİPNOT 16 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	62
DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	65
DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	67
DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR	72
DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	75
DİPNOT 21 - ERTELENMİŞ GELİRLER.....	76
DİPNOT 22 - ÖZKAYNAKLAR	77
DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	78
DİPNOT 24 - HASILAT	83
DİPNOT 25 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	83
DİPNOT 26 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	84
DİPNOT 27 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	84
DİPNOT 28 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	85
DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	85
DİPNOT 30 - PAY BAŞINA KAYIP/ KAZANÇ.....	89
DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	89
DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	106

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020	Yeniden Düzenlenmiş(*) 31 Aralık 2019	Yeniden Düzenlenmiş(*) 31 Aralık 2018
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	728.314	832.812	599.824
Finansal Yatırımlar	13	258.578	10.008	-
Ticari Alacaklar		1.423.992	1.020.539	725.909
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,29	59.737	12.792	22.996
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.364.255	1.007.747	702.913
Diğer Alacaklar		983.066	1.340.818	1.114.670
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,29	936.353	1.282.081	1.081.401
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	46.713	58.737	33.269
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	349.605	258.074	158.453
Türev Araçlar	19	3.749	-	5.148
Stoklar	9	69.428	62.975	43.021
Peşin Ödenmiş Giderler		41.243	26.640	19.242
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	41.243	26.640	19.242
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		37	9.123	6.303
Diğer Dönen Varlıklar		105.994	82.625	261.182
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	10	105.994	82.625	261.182
Ara Toplam		3.964.006	3.643.614	2.933.752
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	12	-	625.282	604.317
Toplam Dönen Varlıklar		3.964.006	4.268.896	3.538.069
DURAN VARLIKLAR				
Ticari Alacaklar		43.287	45.640	22.906
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		43.287	45.640	22.906
Finansal Yatırımlar		246	246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar	13	246	246	246
Diğer Alacaklar		1.360.233	1.164.796	1.184.359
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,29	1.360.099	1.164.669	1.184.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	134	127	-
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	2.534.191	2.050.771	1.167.479
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	14	681.368	532.402	378.523
Maddi Duran Varlıklar	16	10.774.018	8.555.772	8.950.968
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	1.506.887	1.577.849	1.655.721
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	36.003	48.534	-
Peşin Ödenmiş Giderler		204	1.336	454
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	204	1.336	454
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	488.843	369.751	309.401
Diğer Duran Varlıklar		13.283	70.886	45.705
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Duran Varlıklar	10	13.283	70.886	45.705
Toplam Duran Varlıklar		17.438.563	14.417.983	13.715.762
TOPLAM VARLIKLAR		21.402.569	18.686.879	17.253.831

(*)Bakınız Dipnot 2.6.

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020	Yeniden Düzenlenmiş(*) 31 Aralık 2019	Yeniden Düzenlenmiş(*) 31 Aralık 2018
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.982.604	1.657.743	967.096
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		409.884	69.971	128.813
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6,29	409.884	69.971	128.813
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.572.720	1.587.772	838.283
- Banka Kredileri	6	1.020.878	1.118.637	733.410
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	412.147	439.396	97.335
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	19.922	29.739	7.538
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	119.773	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.871.038	3.119.439	2.497.965
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.871.038	3.119.439	2.497.965
- Banka Kredileri	6	2.656.739	2.776.792	2.080.031
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	214.299	31.969	253.751
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	-	310.678	164.183
Ticari Borçlar		1.814.581	2.115.885	1.501.306
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,29	54.024	34.759	91.021
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	1.760.557	2.081.126	1.410.285
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		17.415	15.321	12.001
Diğer Borçlar		970.845	822.921	709.738
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	970.845	822.921	709.738
Türev Araçlar	19	83.856	33.170	8.522
Ertelenmiş Gelirler		91.548	43.182	25.985
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	21	91.548	43.182	25.985
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	56.489	32.273	6.719
Kısa Vadeli Karşılıklar		13.817	11.141	16.198
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	13.817	11.141	16.198
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		125.657	108.846	115.364
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	125.657	108.846	115.364
Ara Toplam		8.027.850	7.959.921	5.860.894
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	12	-	404.963	406.682
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.027.850	8.364.884	6.267.576
Uzun Vadeli Borçlanmalar		10.035.603	8.014.776	7.888.475
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		10.035.603	8.014.776	7.888.475
- Banka Kredileri	6	9.951.600	7.925.219	7.606.374
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	35.161	50.035	26.983
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	48.842	39.522	-
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	-	-	255.118
Diğer Borçlar		17.503	17.012	20.014
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	17.503	17.012	20.014
Türev Araçlar	19	243.452	111.849	33.076
Ertelenmiş Gelirler		-	868	57.314
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	21	-	868	57.314
Uzun Vadeli Karşılıklar		44.000	32.584	23.281
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18, 20	44.000	32.584	23.281
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	736.941	476.647	564.226
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.077.499	8.653.736	8.586.386
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		19.105.349	17.018.620	14.853.962

(*)Bakınız Dipnot 2.6.

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020	Yeniden Düzenlenmiş(*) 31 Aralık 2019	Yeniden Düzenlenmiş(*) 31 Aralık 2018
	Dipnot referansları			
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.445.149	1.780.544	2.492.943
Ödenmiş Sermaye	22	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	102.575	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler	22	916	916	916
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri				
İçeren Birleşmelerin Etkisi		(391.175)	(192.675)	(192.675)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		4.888.945	3.519.585	3.727.623
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		4.888.945	3.519.585	3.727.623
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	16	4.900.479	3.528.754	3.732.845
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm				
Kazançları (Kayıpları)		(11.534)	(9.169)	(5.222)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(3.268.007)	(2.263.297)	(1.703.341)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		590.369	372.298	281.388
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)				
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		(3.858.376)	(2.635.595)	(1.984.729)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.931	7.897	7.897
- Yasal Yedekler	22	7.931	7.897	7.897
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(969.887)	(1.275.812)	(1.508.306)
Net Dönem Karı veya Zararı		73.851	(118.645)	58.254
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(147.929)	(112.285)	(93.074)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.297.220	1.668.259	2.399.869
TOPLAM KAYNAKLAR		21.402.569	18.686.879	17.253.831

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Yeniden Düzenlenmiş(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24	8.579.113	8.204.197
Satışların maliyeti (-)	25	(7.062.390)	(6.778.689)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		1.516.723	1.425.508
BRÜT KAR		1.516.723	1.425.508
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(265.958)	(203.444)
Pazarlama Giderleri (-)	25	(37.021)	(38.745)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	787.212	479.512
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(301.662)	(221.988)
ESAS FAALİYET KARI		1.699.294	1.440.843
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	71.884	29.943
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	14	50.679	64.302
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		1.821.857	1.535.088
Finansman Gelirleri	28	981.728	721.384
Finansman Giderleri (-)	28	(2.658.892)	(2.297.010)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		144.693	(40.538)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(106.486)	(97.318)
- Dönem Vergi Gideri	23	(117.810)	(76.217)
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	23	11.324	(21.101)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		38.207	(137.856)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		38.207	(137.856)
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(35.644)	(19.211)
Ana Ortaklık Payları	30	73.851	(118.645)
Pay Başına Kazanç/(Kayıp) (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	30	0,037	(0,059)

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI		
DÖNEM KARI/(ZARARI)	38.207	(137.856)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1.817.440	(11.696)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları) 16	2.280.514	(9.687)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) 20	(2.950)	(5.060)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(460.124)	3.051
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(460.714)	1.938
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları, Vergi Etkisi)	590	1.113
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(1.012.322)	(559.956)
- Yabancı Para Çevrim Farkları	218.071	90.910
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	218.071	90.910
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(1.537.991)	(813.582)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	(1.537.991)	(813.582)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı		
Gelire İlişkin Vergiler	307.598	162.716
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	307.598	162.716
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	805.118	(571.652)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	843.325	(709.508)
Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(35.644)	(19.211)
Ana Ortaklık Payları	878.969	(690.297)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri/ (İskontoları)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Ortak Kontrolle Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	3.732.845	(5.222)	281.388	(1.984.729)	7.897	(1.511.152)	(196.875)	34.548	2.462.191	(93.074)	2.369.117
Düzeltilmelerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	2.846	4.200	23.706	30.752	-	30.752
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	2.000.000	102.575	916	3.732.845	(5.222)	281.388	(1.984.729)	7.897	(1.508.306)	(192.675)	58.254	2.492.943	(93.074)	2.399.869
Transferler	-	-	-	(196.342)	-	-	-	-	254.596	-	(58.254)	-	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.102)	-	-	(22.102)	-	(22.102)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(7.749)	(3.947)	90.910	(650.866)	-	-	-	(118.645)	(690.297)	(19.211)	(709.508)
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(118.645)	(118.645)	(19.211)	(137.856)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(7.749)	(3.947)	90.910	(650.866)	-	-	-	-	(571.652)	-	(571.652)
Dönem Sonu Bakiyeler	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
Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2020														
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	3.528.754	(9.169)	372.298	(2.635.595)	7.897	(1.280.262)	(196.875)	(138.715)	1.751.824	(112.285)	1.639.539
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
Bağlı ortaklık girişi	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.676)	-	-	(1.676)	-	(1,676)
Transferler	-	-	-	(246.697)	-	-	-	-	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
Ortak Kontrolle Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.188)	(198.500)	-	(212.688)	-	(212.688)
Bağlı Ortaklıklardaki Kontrolün Kaybı Nedeniyle Meydana Gelen Artış/(Azalışlar)	-	-	-	(201.378)	(5)	-	7.612	-	193.771	-	-	-	-	-
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

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 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 2020	Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.487.504	2.628.744
Dönem Karı / (Zararı)		38.207	(137.856)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		38.207	(137.856)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1.887.073	1.807.641
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25, 26	603.293	517.639
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		12.673	2.351
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		9.997	7.408
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		2.676	(5.057)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		1.267.647	1.405.666
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	26, 28	(285.435)	(296.899)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	26, 28	1.553.082	1.702.565
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		280.986	(9.431)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(234.023)	(88.408)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5,26	(337.076)	(156.939)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	19, 28	36.595	34.437
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	8	66.458	34.094
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(50.679)	(64.302)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	14	(50.679)	(64.302)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	106.486	97.318
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(31.724)	(397)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	27	(31.724)	(397)
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		(31.449)	-
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	27	(40.160)	(29.546)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	4.023	(23.249)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		291.637	726.460
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(365.598)	(278.282)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(46.945)	10.204
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(318.653)	(288.486)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		837.518	254.736
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		825.501	281.744
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		12.017	(27.008)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(6.453)	(2.886)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(342.001)	570.924
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		19.265	(55.946)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(361.266)	626.870
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		81.957	76.041
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		81.957	76.041
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		86.214	105.927
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		19.811	149.426
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		66.403	(43.499)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak -</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak -</i>
	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.216.917	2.396.245
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(1.536)	(3.165)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(83.556)	(56.890)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	355.679	292.554
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(609.666)	(1.027.055)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		249.157	29.546
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	2.6	(177.051)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		67.343	7.018
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		67.037	6.715
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		306	303
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(303.644)	(114.125)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(301.271)	(108.690)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.373)	(5.435)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		17.574	-
Alınan temettü	14	51.227	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(514.272)	(949.494)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.860.764)	(1.218.942)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.767.824	2.467.422
- Kredilerden Nakit Girişleri	6	1.779.144	1.690.158
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	6	988.680	777.264
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(3.233.377)	(2.146.496)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(2.413.997)	(1.559.784)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	6	(819.380)	(586.712)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış	6	324.711	(104.305)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(30.352)	(25.821)
Ödenen Faiz		(1.469.854)	(1.401.712)
Alınan Faiz		129.737	84.842
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(349.453)	(92.872)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		17.074	382.747
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(130.286)	(143.557)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(113.212)	239.190
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	823.121	583.931
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	709.909	823.121

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 ve dağıtımı ve güneş paneli satışı ve dağıtımı 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 2020 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %34,7’si halka açıktır (31 Aralık 2019 ve 2018: %32).

Şirket’in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Temel faaliyet konusu	Ülke
Zorlu Enerji Pakistan Ltd. (“Zorlu Enerji Pakistan”)	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Wind Pakistan (Private) Ltd. (“Zorlu Wind 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 Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ (“Zorlu Elektrik”)	Elektrik ticareti	Türkiye
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ (“Zorlu Osmangazi”) (*)	Elektrik dağıtımı ve perakende satışı	Türkiye
Zorlu Enerji İsrail Ltd. (“Zorlu Enerji İsrail”)	Elektrik üretimi	İsrail
Zorlu Renewable Pakistan (Private) Ltd. (“Zorlu Renewable Pakistan”)	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Sun Power (Private) Ltd. (“Zorlu Sun Power”)	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Enerji Dağıtım AŞ (“Zorlu Enerji Dağıtım”) (**)	Doğal gaz dağıtımı	Türkiye
Zorlu Enerji Asia Holding Limited (“Zorlu Enerji Asia”)(***)	Enerji yatırımları	Dubai
ZES Dijital Ticaret AŞ (“ZES Dijital”)	Elektrik satışı, elektrikli araç kiralaması ve diğer	Türkiye
ZJ Strong Energy for Renewable Energy Ltd. Co. (“ZJ Strong”)	Elektrik üretimi	Filistin
Zorlu Trade Elektrik Toptan Satış AŞ (“Zorlu Trade”)	Elektrik enerjisi ticareti, toptan elektrik alım, satımı	Türkiye
Electrip Araç Kiralama Ticaret AŞ (“Electrip”) (****)	Araç kiralama ve ilgili yazılım ve ekipmanların temini	Türkiye
ZES B.V.	Elektrikli şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesi	Hollanda
Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ (“Zorlu Yenilenebilir”) (*****)	Santral kurulumu, işletilmesi ve diğer	Türkiye
İştirakler	Temel faaliyet konusu	Ülke
Dorad Energy Ltd. (“Dorad”)	Elektrik üretimi	İsrail
Ezotech Electric Ltd. (“Ezotech”) (*****)	Elektrik ticareti	İsrail
Solad Energy Ltd. (“Solad”)	Elektrik üretimi	İsrail
Adnit Real Estate Ltd (“Adnit”) (*****)	Elektrik üretimi	İsrail

(*) Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ, Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ (“OEDAŞ”) ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ (“OEPSAŞ”) şirketlerinin paylarının %100’üne sahiptir.

(**) 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”) payının %100’üne sahiptir. Zorlu Enerji Dağıtım’ın sermayesi 92.050 bin TL’den 355.050 bin TL’ye artırılmış olup, sermaye artışı 22 Temmuz 2020 tarihinde tescil edilmiştir.

(***) Zorlu Enerji Asia Holding Limited, 20 Ekim 2020 tarihi itibarıyla Zorlu Solar Pakistan (Private) Ltd. (“Zorlu Solar Pakistan”) şirket paylarının %100’üne sahip olmuştur.

(****) Zorlu Enerji ve İnşaat Sanayi ve Ticaret AŞ’de yapılan pay devirleri neticesinde; Zorlu Enerji payların tamamını devralarak, 28 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla %100 pay sahipliğine ulaşmıştır. Zorlu Enerji ve İnşaat Sanayi ve Ticaret AŞ, 16 Eylül 2020 tarihi itibarıyla faaliyetlerine Electrip Araç Kiralama Ticaret AŞ adı altında devam etmekte olup, aynı tarih itibarıyla Electrip’in sermayesi 1.000 bin TL’den 6.600 bin TL’ye artırılmıştır. Önceki dönemler üzerindeki etkisinin çok önemsiz olması nedeniyle Electrip’in geçmiş dönem finansalları ve dipnotları karşılaştırmalı sunulmamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

(*****) Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ, 27 Ağustos 2020 tarihinde, hisselerinin tamamına sahip olan Zorlu Enerji'nin 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 hisselerini devralarak Zorlu Doğal, Zorlu Jeotermal ve Rotor şirketlerinin %100'üne sahip olmuştur.

(*****) Ezotech Electric Ltd., Ashdod Energy Ltd. ("Ashdod") ve Ramat Negev Energy Ltd. ("Ramat Negev") şirketlerinin paylarının %100'üne sahiptir.

(*****) Zorlu Enerji 2019 yılında Adnit'in %42,15 oranındaki hissesini devralmış olup, Adnit'in sermayesi 10.000 NIS'tir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 2.283'tür (31 Aralık 2019: 2.254).

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

Yurt İçindeki Kurulu Güç:

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Jeotermal				305,00	-
Kızıldere I	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	15,00	-
Kızıldere II	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	80,00	-
Kızıldere III	Zorlu Doğal	Denizli-Aydın	Jeotermal	165,00	-
Alaşehir I	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

(*) Şirket'in Yalova'da bulunan 15,93 MW kurulu güce sahip Yalova doğal gaz kojenerasyon santralinin üretim lisansının süresi dolmuş ve EPDK'dan süre uzatımı talep edilmemiş olup, söz konusu lisans 11 Ağustos 2020 tarihi itibarıyla sonlandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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	-
Jhimpir	Pakistan	Rüzgar	56,40	-
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			346,88	46,37

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

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

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 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 18 Şubat 2021 tarihinde onaylanmıştır. Bu konsolide finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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

a) Bağlı ortaklıklar

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

Bağlı ortaklıklar, Zorlu Enerji'nin kontrolünün olduğu şirketlerdir ve kontrolün Zorlu Enerji'ye geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Bağlı ortaklıklara ait varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve gider hesapları ile nakit akış hareketleri tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Zorlu Enerji ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

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

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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 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 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Rotor	-	100	100
Zorlu Jeotermal	-	100	100
Zorlu Enerji Pakistan	100	100	100
Zorlu Wind Pakistan	99,7	99,7	99,7
Zorlu Solar Pakistan (*)	-	99,7	99,7
Zorlu Rüzgar (**)	-	100	100
Zorlu Doğal	-	100	100
Nemrut	75	75	75
Zorlu Solar	100	100	100
Zorlu Elektrik	100	100	100
Zorlu Osmangazi	100	100	100
Zorlu Enerji İsrail	100	100	100
Zorlu Renewable Pakistan	99,7	99,7	99,7
Zorlu Sun Power	99,7	99,7	99,7
Zorlu Enerji Dağıtım	100	100	100
Zorlu Enerji Asia	100	100	100
ZES Dijital	100	100	-
ZJ Strong	75	75	-
Zorlu Trade	100	100	-
Electrip	100	-	-
ZES B.V.	100	-	-
Zorlu Yenilenebilir	100	-	-
Zorlu Hidroelektrik Enerji Üretim AŞ	-	-	100

(*) Zorlu Enerji Asia Holding Limited, 20 Ekim 2020 tarihi itibarıyla Zorlu Solar Pakistan şirket paylarının %100'üne sahip olmuştur.

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

b) İştiraklerdeki yatırımlar

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

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 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	31 Aralık 2020 (%)	31 Aralık 2019 (%)	31 Aralık 2018 (%)
Dorad	25	25	25
Ezotech	42,15	42,15	42,15
Solad	42,15	42,15	42,15
Adnit	42,15	42,15	-

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri aşağıda açıklanmıştır.

a) **31 Aralık 2020 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.

- Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)
- COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar - TFRS 16 Kiralamalar'a ilişkin değişiklikler
- Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler)
- TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik
- Maddi Duran Varlıklar - Kullanım amacına uygun hale getirme (TMS 16'da yapılan değişiklik)
- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37'de yapılan değişiklik)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:

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

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 Ortaklıklar'ın 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 2020 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)

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. Santrale ilişkin makine teçhizatı yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade ederken, tesisin bulunduğu gayrimenkulü bütünleyici unsur olarak dikkate almış 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 mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Zorlu Enerji'ye ait tesislerin gerçeğe uygun değerinin tespitinde "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" ve "Maliyet Yaklaşımı" kullanılmış olup, Zorlu Enerji'ye ait tesisler haricinde kalan diğer bağlı ortaklıklardaki tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde ise "Gelirlerin Kapitalizasyonu 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 I, Kızıldere II ve Kızıldere III jeotermal enerji santralleri ile hidroelektrik santraller, Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir I jeotermal enerji santrali, Rotor'a ait Gökçedağ rüzgar santrali ve Zorlu Pakistan'a ait Jhampir rüzgar santralinin 31 Aralık 2020 tarihinde yaptırılan değerlemelerinde tespit edilen yabancı para cinsinden değerler, 31 Aralık 2020 tarihinde geçerli döviz kuru dikkate alınarak, konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santralleri de 31 Aralık 2020 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

Değerleme raporlarında kullanılan varsayımlar, Dipnot 2.7’de sunulmuştur.

İndirgenmiş nakit akış ("İNA") yaklaşımı benimsenerek gerçeğe uygun değerleri tespit edilen Zorlu Doğal Kızıldere I, II ve III JES ile hidroelektrik santralleri için 18 yıl, Zorlu Jeotermal için 20 yıl, Zorlu Pakistan için 13 yıl ve Rotor’a ait santrale için kalan faydalı ömür 15 yıl olarak dikkate alınmış olup, maliyet ve emsal karşılaştırma yöntemiyle gerçeğe uygun değerleri tespit edilen Zorlu Enerji’ye ait tesis değerlemesinde ise tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki şekilde dikkate alınmıştır:

	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 ticari işletme lisansları, bilgisayar yazılımları, imtiyazlı hizmet anlaşmaları, müşteri ilişkileri ve şerefıyeyi 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

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 3-15 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, Gazdaş ve Trakya için 22 yıl olarak belirlenmiştir. İmtiyaz sözleşmesi bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 17).

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. Müşteri ilişkileri bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 17).

İşletme Birleşmesi ve Şerefiye Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

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.

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 taniyanın 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.

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.

Gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin imtiyaz sözleşmeleri uyarınca finansal varlıklar, 22 yılda itfa edilmektedir (Dipnot 5).

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 2020: Sözleşme maliyeti, net: 54.743 bin TL, 31 Aralık 2019: Sözleşme maliyeti, net 58.165 bin TL, 31 Aralık 2018: Sözleşme maliyeti, net 61.587 bin TL) kalan lisans süresince itfa etmektedir (Dipnot 17). Söz konusu itfa payı ise, satışların maliyetinde gösterilmektedir (İtfa tutarları 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla aynı olup, 3.422 bin TL’dir (Dipnot 17)).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

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 2020 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.

Perakende ve toptan elektrik satışı

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

Elektrik dağıtım

• Dağıtım geliri:

Dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedeller, dağıtım şirketlerinin dağıtım faaliyetlerini yürütebilmesi için gerekli olan maliyetlerden hareketle EPDK tarafından belirlenir. Bu kapsamda dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedellerin belirlenmesinde, dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamında gerekli olan yatırım harcamaları ile yatırım harcamalarına ilişkin makul 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 tüm maliyet ve hizmetler dikkate alınır. Bir dağıtım şirketinin bir tarife yılında toplayacağı gelirin sınırını EPDK belirleyerek o tarife yılına ilişkin gelir tavanını her bir dağıtım şirketine bildirir.

Tarife yılı dağıtım sistemi geliri farkı, EPDK tarafından belirlenen tarife yılı dağıtım sistemi gelir tavanı yıl sonu değerinden, tarife yılı dağıtım sistemi gerçekleşen yıl sonu değerinin çıkartılması ile bulunur ve tahakkuk esasına göre gelir tahakkuku ya da ertelenmiş gelir olarak muhasebeleştirilir.

• İmtiyazlı hizmet alacaklarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkı

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

• Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri

Hasılatın dağıtım, sayaç okuma ve perakende satış hizmeti kısımlarından 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. Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri, ilişikteki finansal tablolarda, esas faaliyetlerden gelirler kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 yatırım projeksiyonları çerçevesinde, elektrik dağıtım sisteminde şebeke yatırımları, teknoloji yatırımları ve bu yatırımları tamamlayıcı diğer yatırım harcamaları yapmaktadır. Yapılan yatırım harcamalarına ilişkin hasılat ve maliyet TFRS 15 çerçevesinde muhasebeleştirilir.

- **Genel aydınlatma geliri**

Genel aydınlatma müşterilerine yapılan elektrik satış gelirleri, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda, tahakkuk esasına göre kaydedilir.

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.

- **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 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 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

- **Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin 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. Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri, ilişikteki finansal tablolarda, esas faaliyetlerden gelirler kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

- **İmtiyazlı hizmet alacaklarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkı**

Şirket, finansal varlık üzerinden etkin faiz yöntemine göre hesapladığı geliri, esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde "İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin gerçeğe uygun değer 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.

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 ait faiz veya diğer giderlerin muhasebeleştirilmesine devam edilir.

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

Dönem içerisinde gerçekleşen dağıtım, sayaç okuma ve iletim gelirleri, EPDK tarafından belirlenen ve tarife tablosu ("RAG") ile açıklanan gelir tavanına göre düzeltmeye tabi tutulmaktadır. Gelirlerde oluşan fazla/eksik kısımlar oluşmalarının ardından ikinci yıl sonunda EPDK tarafından belirlenen tarifeye bir düzeltme kaydı olarak kaydedilir ve 2 yıl sonraki tarifelerden mahsup edilir. Döneme ilişkin oluşan fazla kısım finansal tablolarda ertelenmiş gelirler altında, eksik kısımlar ise ticari alacaklar altında sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 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 alınır. Müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleriyle değerlendirir 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 yapılabilirdi 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 2020 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 artırımını yapılması halinde, hisselerin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer 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 bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenmiş vergi, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi 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 2020 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 gerçekleştirilebilir 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 muhasebelemektedir. 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 2020 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
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelir/gidere yansıtılan
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yükümlülükler	TFRS 9’a göre sınıflandırma
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelir/gidere yansıtılan
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 “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 2020 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.

Grup, alacaklarının bir kısmını faktoring yoluyla tahsil etmektedir. Faktoring işlemine konu olan alacaklardan, faktoring şirketinin tahsilat riskini üstlendiği tutarlar ilgili alacak hesaplarından düşülmektedir. Faktoring işlemine konu olan ticari alacakların faktör edilme (satış) tarihleri ile vadeleri arasındaki sürenin önemsiz olması sebebiyle, söz konusu ticari alacaklara ilişkin iş modeli değiştirilmemiş olup itfa edilmiş maliyeti üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

- **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 2020 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 değerlendirilmesi 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 değerlendirilmesi 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 çapraz döviz takası 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 2020 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 muhasebeleştirme 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 2020 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 bir 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 kâr 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 2020 tarihi itibarıyla brüt karı ve FAVÖK'ü sırasıyla 1.516.723 bin TL ve 2.419.756 bin TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un geçmiş yıllar zararları ve ana ortaklığa ait net dönem karı ise sırasıyla 969.887 bin TL ve 73.851 bin TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarını 4.063.844 bin TL tutarında aşmaktadır. Grup, gerek kısa vadeli borçlarının azaltılması, gerekse yeni yatırımlarına kaynak sağlamak amacıyla, 21 Ocak 2021 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18'nci maddesi hükmü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.18-1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği çerçevesinde, mevcut 3.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanını 6.000.000.000 TL'ye artırmayı ve %100'e kadar bedelli sermaye artırımını yapmayı hedeflemektedir. Bunun yanı sıra, kısa vadede yurt dışı uzun vadeli projelerinden sağlayacağı temettü gelirleri ve odaklandığı yurt içi ve yurt dışı finansman kaynaklarından sağlayacağı nakit ile, kısa vadeli borçlarını azaltmayı ve ertelemeyi hedeflemektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

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

Şirket'in ana ortağı Zorlu Holding, 2 Şubat 2021 tarihli yazısında Grup'un faaliyetlerinin sürekliliğine ilişkin gerekli desteği sağlayacağını teyit etmiştir. Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır ve işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

2.6.1 Zorlu Doğal Gaz Tedarik'in paylarının satın alınması

KGK tarafından 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" kapsamında, finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmeyeceği, hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilip ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulacağı belirtilmiştir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşacak muhtemel aktif-pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla özkaynaklar altında "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabı kullanılmıştır. Bu tebliğ uyarınca, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemlerine ait finansal tablolar üzerinde gerekli düzenlemeler yapılmıştır.

Zorlu Doğal Gaz Tedarik'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait finansal durum tablosu ile ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Zorlu Doğal Gaz Tedarik'in satın alınması öncesi gerçekleşen ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(196.875)
Zorlu Doğal Gaz Tedarik'in net varlıkları (1 Ocak 2019)	30.752
Sermaye niteliğinde olmayan özkaynak kalemleri	(26.552)
Düzeltilmelerin toplam etkisi (1 Ocak 2019)	4.200
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (1 Ocak 2019)	(192.675)
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (31 Aralık 2019)	(192.675)
Zorlu Doğal Gaz Tedarik'in net varlıkları (31 Aralık 2020)	43.888
Sermaye niteliğinde olmayan özkaynak kalemleri	(33.888)
İktisap bedeli (*)	(208.500)
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (31 Aralık 2020)	(391.175)

* Zorlu Doğal Gaz Tedarik'in iktisap bedeli 208.500 bin TL olup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 177.051 bin TL tutarındaki kısmı ödenmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 çatısı altında faaliyet bütünlüğünün sağlanmasını amaçlayan kurumsallaşma çalışmaları kapsamında, doğalgaz tedariki konusunda faaliyet gösteren Zorlu Doğal Gaz Tedarik'in toplam sermayesinin %100'ünü temsil eden paylarının ilgili Zorlu Grubu şirketlerinden, Şirket'in %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Enerji Dağıtım AŞ tarafından 208.500 bin TL bedel üzerinden devralınmasına karar verilmiştir. Zorlu Doğal Gaz Tedarik'in 16 Aralık 2020 tarihinde devralınması işlemi, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi yeniden finansal tablolara yansıtılmış ve finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

Zorlu Doğal Gaz Tedarik'in sermayesini temsil eden özkaynak kalemlerinin birleşme tarihindeki defter değeri arasındaki fark, "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" kalemine yansıtılmıştır.

2.6.2 Diğer Düzeltmeler

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar altında yer alan, sırasıyla 83.091 bin TL ve 71.521 bin TL tutarındaki doğal gaz satış gelir tahakkukları, 29.782 bin TL ve 8.943 bin TL tutarındaki sayaçta kalan elektrige ilişkin gelir tahakkukları, 16.835 bin TL ve 10.216 bin TL tutarındaki gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar ile 9.013 bin TL ve 9.180 bin TL tutarındaki kalite indikatörü gelir tahakkukları, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır.
- Grup'un, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirler altında yer alan, sırasıyla 22.040 bin TL ve 6.210 bin TL tutarındaki gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler, ilişkili olmayan taraflardan ticari ticari alacaklar hesabından netlenmiştir.
- Grup'un, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıklar altında yer alan, sırasıyla 45.640 bin TL ve 22.906 bin TL tutarındaki kontrol edilemeyen işletme giderlerine ait tahakkuklar, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır.
- Grup'un 31 Aralık 2019 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan 48.518 bin TL tutarındaki faiz gelir ve gideri brüt gösterilmiştir. Söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- Grup'un, 31 Aralık 2019 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda pazarlama giderleri hesabında yer alan 17.804 bin TL tutarındaki müşteri ilişkileri amortismanı, esas faaliyetlerden diğer giderler hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2019 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat hesabında yer alan 156.939 bin TL tutarındaki imtiyazlı hizmet alacaklarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkı, esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihli finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2019 tarihli kar veya zarar tablosuna ilişkin yukarıda belirtilen sınıflamalar, aşağıdaki mutabakat tablolarında “diğer düzeltmeler” başlığı altında sunulmuştur. 2.6.1 nolu dipnotta belirtilen Zorlu Enerji’nin %100 bağlı ortaklığı olan Zorlu Enerji Dağıtım’ın 16 Aralık 2020 tarihinde satın aldığı Zorlu Doğalgaz Tedarik’e ilişkin geçmiş dönem düzeltmeleri ise konsolidasyon amaçlı yapılan eliminasyonlar da dikkate alınarak, “Zorlu Doğal Gaz Tedarik’e ilişkin düzeltmeler” başlığı altında sunulmuştur;

1 Ocak 2020 tarihli finansal durum tablosu mutabakatı:

	Önceden raporlanan finansal tablolar	Zorlu Doğal Gaz Tedarik’e ilişkin düzeltmeler	Diğer düzeltmeler	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Nakit ve nakit benzerleri	832.715	97	-	832.812
Finansal yatırımlar	10.008	-	-	10.008
Ticari alacaklar	903.943	(85)	116.681	1.020.539
Diğer alacaklar	1.307.725	33.093	-	1.340.818
Peşin ödenmiş giderler	26.640	-	-	26.640
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	258.074	-	-	258.074
Stoklar	62.975	-	-	62.975
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	9.123	-	-	9.123
Diğer dönen varlıklar	221.346	-	(138.721)	82.625
Dönen varlıklar	3.632.549	33.105	(22.040)	3.643.614
Satış amaçlı sınıflanan duran varlıklar	625.282	-	-	625.282
Toplam dönen varlıklar	4.257.831	33.105	(22.040)	4.268.896
Ticari alacaklar	-	-	45.640	45.640
Finansal yatırımlar	246	-	-	246
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	532.402	-	-	532.402
Diğer alacaklar	1.164.796	-	-	1.164.796
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	2.050.771	-	-	2.050.771
Maddi duran varlıklar	8.555.733	39	-	8.555.772
Maddi olmayan duran varlıklar	1.577.844	5	-	1.577.849
Kullanım hakkı varlıkları	48.534	-	-	48.534
Peşin ödenmiş giderler	1.336	-	-	1.336
Diğer duran varlıklar	116.526	-	(45.640)	70.886
Ertelenmiş vergi varlığı	369.751	-	-	369.751
Duran varlıklar	14.417.939	44	-	14.417.983
Toplam varlıklar	18.675.770	33.149	(22.040)	18.686.879

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

1 Ocak 2020 tarihli finansal durum tablosu mutabakatı:

	Önceden raporlanan finansal tablolar	Zorlu Doğal Gaz Tedarik'e ilişkin düzeltmeler	Diğer düzeltmeler	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Kısa vadeli borçlanmalar	4.768.182	9.000	-	4.777.182
Türev araçlar	33.170	-	-	33.170
Ticari borçlar	2.122.545	(6.660)	-	2.115.885
Ertelenmiş gelirler	65.222	-	(22.040)	43.182
Diğer borçlar	822.921	-	-	822.921
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15.321	-	-	15.321
Dönem karı vergi yükümlülüğü	31.006	1.267	-	32.273
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	107.866	980	-	108.846
Diğer kısa vadeli karşılıklar	11.141	-	-	11.141
Kısa vadeli yükümlülükler	7.977.374	4.587	(22.040)	7.959.921
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	404.963	-	-	404.963
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	8.382.337	4.587	(22.040)	8.364.884
Uzun vadeli borçlanmalar	8.014.776	-	-	8.014.776
Diğer borçlar	17.012	-	-	17.012
Türev araçlar	111.849	-	-	111.849
Ertelenmiş gelirler	868	-	-	868
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	476.805	(158)	-	476.647
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	32.584	-	-	32.584
Uzun vadeli yükümlülükler	8.653.894	(158)	-	8.653.736
Toplam yükümlülükler	17.036.231	4.429	(22.040)	17.018.620
Ödenmiş sermaye	2.000.000	-	-	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları	102.575	-	-	102.575
Paylara ilişkin primler	916	-	-	916
Yabancı para çevrim farkları	372.298	-	-	372.298
Riskten korunma kayıpları	(2.635.595)	-	-	(2.635.595)
Tanımlanmış fayda planları, yeniden ölçüm kazanç/ (kayıpları)	(9.169)	-	-	(9.169)
Yeniden değerlendirme değer artış fonu	3.528.754	-	-	3.528.754
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.897	-	-	7.897
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(196.875)	4.200	-	(192.675)
Geçmiş yıllar (zararları)/ karları	(1.280.262)	4.450	-	(1.275.812)
Net dönem karı/ (zararı)	(138.715)	20.070	-	(118.645)
Kontrol gücü olmayan paylar	(112.285)	-	-	(112.285)
Toplam özkaynaklar	1.639.539	28.720	-	1.668.259
Toplam kaynaklar	18.675.770	33.149	(22.040)	18.686.879

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu mutabakatı:

	Önceden raporlanan finansal tablolar	Zorlu Doğal Gaz Tedarik'e ilişkin düzeltmeler	Diğer düzeltmeler	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Nakit ve nakit benzerleri	598.576	1.248	-	599.824
Türev araçlar	5.148	-	-	5.148
Ticari alacaklar	632.448	(189)	93.650	725.909
Diğer alacaklar	1.019.582	95.088	-	1.114.670
Peşin ödenmiş giderler	19.242	-	-	19.242
İmtiyazlı hizmet anlaşması alacakları	158.453	-	-	158.453
Stoklar	43.021	-	-	43.021
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	6.303	-	-	6.303
Diğer dönen varlıklar	361.042	-	(99.860)	261.182
Dönen varlıklar	2.843.815	96.147	(6.210)	2.933.752
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	604.317	-	-	604.317
Toplam Dönen Varlıklar	3.448.132	96.147	(6.210)	3.538.069
Ticari Alacaklar	-	-	22.906	22.906
Finansal yatırımlar	246	-	-	246
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	378.523	-	-	378.523
Diğer alacaklar	1.184.359	-	-	1.184.359
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	1.167.479	-	-	1.167.479
Maddi duran varlıklar	8.950.940	28	-	8.950.968
Maddi olmayan duran varlıklar	1.655.715	6	-	1.655.721
Peşin ödenmiş giderler	454	-	-	454
Diğer duran varlıklar	68.611	-	(22.906)	45.705
Ertelenmiş vergi varlığı	309.401	-	-	309.401
Duran varlıklar	13.715.728	34	-	13.715.762
Toplam varlıklar	17.163.860	96.181	(6.210)	17.253.831

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu mutabakatı:

	Önceden raporlanan finansal tablolar	Zorlu Doğal Gaz Tedarik'e ilişkin düzeltmeler	Diğer düzeltmeler	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Kısa vadeli borçlanmalar	3.391.252	73.809	-	3.465.061
Türev araçlar	8.522	-	-	8.522
Ticari borçlar	1.514.021	(12.715)	-	1.501.306
Ertelenmiş gelirler	32.195	-	(6.210)	25.985
Diğer borçlar	709.738	-	-	709.738
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12.001	-	-	12.001
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.897	3.822	-	6.719
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	114.706	658	-	115.364
Diğer kısa vadeli karşılıklar	16.198	-	-	16.198
Kısa vadeli yükümlülükler	5.801.530	65.574	(6.210)	5.860.894
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	406.682	-	-	406.682
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	6.208.212	65.574	(6.210)	6.267.576
Uzun vadeli borçlanmalar	7.888.475	-	-	7.888.475
Diğer borçlar	20.014	-	-	20.014
Türev araçlar	33.076	-	-	33.076
Ertelenmiş gelirler	57.314	-	-	57.314
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	564.371	(145)	-	564.226
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	23.281	-	-	23.281
Uzun vadeli yükümlülükler	8.586.531	(145)	-	8.586.386
Toplam yükümlülükler	14.794.743	65.429	(6.210)	14.853.962
Ödenmiş sermaye	2.000.000	-	-	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları	102.575	-	-	102.575
Paylara ilişkin primler	916	-	-	916
Yabancı para çevrim farkları	281.388	-	-	281.388
Riskten korunma kayıpları	(1.984.729)	-	-	(1.984.729)
Tanımlanmış fayda planları, yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(5.222)	-	-	(5.222)
Yeniden değerlendirme değer artış fonu	3.732.845	-	-	3.732.845
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.897	-	-	7.897
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(196.875)	4.200	-	(192.675)
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(1.511.152)	2.846	-	(1.508.306)
Net dönem zararı	34.548	23.706	-	58.254
Kontrol gücü olmayan paylar	(93.074)	-	-	(93.074)
Toplam özkaynaklar	2.369.117	30.752	-	2.399.869
Toplam kaynaklar	17.163.860	96.181	(6.210)	17.253.831

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait
kar veya zarar tablosu mutabakatı:

	Önceden raporlanan finansal tablolar	Zorlu Doğal Gaz Tedarik'e ilişkin düzeltmeler	Diğer düzeltmeler	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Hasılat	8.361.136	-	(156.939)	8.204.197
Satışların maliyeti (-)	(6.800.007)	21.318	-	(6.778.689)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	1.561.129	21.318	(156.939)	1.425.508
Genel yönetim giderleri (-)	(202.562)	(882)	-	(203.444)
Pazarlama giderleri (-)	(56.420)	(129)	17.804	(38.745)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	322.573	-	156.939	479.512
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(203.898)	(286)	(17.804)	(221.988)
Esas faaliyet karı	1.420.822	20.021	-	1.440.843
Yatırım faaliyetlerinden giderler	29.943	-	-	29.943
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	64.302	-	-	64.302
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı	1.515.067	20.021	-	1.535.088
Finansman gelirleri	654.428	18.438	48.518	721.384
Finansman giderleri (-)	(2.234.621)	(13.871)	(48.518)	(2.297.010)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar (zarar)	(65.126)	24.588	-	(40.538)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	(92.800)	(4.518)	-	(97.318)
-Dönem vergi gideri	(71.686)	(4.531)	-	(76.217)
-Ertelenmiş vergi gideri	(21.114)	13	-	(21.101)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	(157.926)	20.070	-	(137.856)
Dönem karının / (zararının) dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	(19.211)	-	-	(19.211)
Ana ortaklık payları	(138.715)	20.070	-	(118.645)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Grup'un varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları açısından önemlilik arz eden tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

a) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması koşuluyla muhasebeleştirilmektedir. Grup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla toplamda 3.687.055 bin TL (31 Aralık 2019: 2.754.617 bin TL, 31 Aralık 2018: 2.307.599 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 509.637 bin TL kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2019: 471.693 bin TL, 31 Aralık 2018: 130.747 bin TL).

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 19'da açıklandığı üzere, Grup, 914.202 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredisini, gerçekleşme olasılığı yüksek, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

Söz konusu etkinlik testlerinde kullanılan YEKDEM satış gelirlerine ilişkin yapılan bütçe tahminlerinin temelinde satış miktarlarına ve kapasite kullanım oranlarına ilişkin önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır. Grup, etkinlik testine baz olan satış miktarı tahminine ilişkin gerçekleştirmiş olduğu duyarlılık analizlerinin sonucunda, tahminlerde gerçekleşecek %5 oranında artışın veya azalışın, Zorlu Doğal'ın ve Zorlu Jeotermal'in etkinlik testlerine bir etkisi olmamaktadır.

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 2020 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 değerlemesinde maliyet yöntemi, diğer santrallerin değerlemesinde ise gelir indirgeme yöntemi (gelirlerin kapitalizasyonu-İNA) kullanılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 I Jeotermal Enerji Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,25-6 cent	43.300.150
Zorlu Doğal	Kızıldere II Jeotermal Enerji Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,75-10,5 cent	459.041.520 - 483.201.600
Zorlu Doğal	Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	5,25-11,2 cent	1.010.840.490 - 1.082.026.440
Zorlu Doğal	Tokat/Ataköy Hidroelektrik Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,25-6 cent	10.020.393 - 10.139.684
Zorlu Doğal	Eskişehir/Beyköy Hidroelektrik Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,25-6 cent	54.360.180 - 60.883.402
Zorlu Doğal	Kars/Çıldır Hidroelektrik Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,25-6 cent	17.229.588 - 17.560.927
Zorlu Doğal	Rize/İkizdere Hidroelektrik Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,25-6 cent	124.814.425 - 122.662.452
Zorlu Doğal	Erzurum/Kuzgun Hidroelektrik Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,25-6 cent	22.542.218 - 23.894.751
Zorlu Doğal	Tunceli/Mercan Hidroelektrik Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,25-6 cent	80.090.665 - 84.491.251
Zorlu Doğal	Erzincan/Tercan Hidroelektrik Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,25-6 cent	37.534.410 - 44.005.860
Rotor	Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	4,25-6 cent	364.019.063 - 378.579.825
Zorlu Jeotermal	Alaşehir I Jeotermal Santrali	31.12.2020	Aden Gayrimenkul	INA	8,5	5-10,5 cent	262.093.725 - 275.683.770
Zorlu Enerji Pakistan	Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali	31.12.2020	A A Baig & Co. Chartered Accountants	INA	8,99	7-14 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 590.268 bin TL artacak veya 590.556 bin 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 978.180 bin TL artacak veya 976.305 bin 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 441.291 bin TL azalacak veya 479.423 bin TL artacaktır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 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 2020 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 %20-%18 aralığında, yıllık enflasyon oranı 2021 için 12%, 2021 yılından sonra %11 sabit 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 %20 olarak dikkate almıştır. Söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında, iskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplanmasında kullanılan enflasyon oranının %10 daha yüksek/düşük olması, OEDAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 310 milyon TL / 278 milyon TL tutarlarında artışa / düşüşe sebep olmaktadır. Sermaye maliyeti oranının da %10 daha yüksek/düşük olması, OEDAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 104 milyon TL / 107 milyon TL tutarlarında düşüşe/artışa sebep olmaktadır. Nakit akış projeksiyonlarında kullanılan gider verimliliğinin %10 daha yüksek/düşük olması ise OEDAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 21 milyon TL / 21 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 2020 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, 2020 yılında %4 ile başlayıp, lisans ömrü sonunda %3'e inerek, azalan bir seyirle devam etmiştir. OEPSAŞ için sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %19-%15 aralığında dikkate alınmıştır. İskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplamasında kullanılan serbest tüketici kar marjı oranının %10 daha düşük/yüksek olması, OEPSAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 109 milyon TL / 109 milyon TL tutarlarında azalışa/artışa sebep olmaktadır. Söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında kullanılan sermaye maliyeti oranının %10 daha yüksek/düşük olması da OEPSAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde, 13 milyon TL / 14 milyon TL tutarlarında düşüşe/artışa sebep olmaktadır. Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, hiçbir senaryoda şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

1 Ocak - 31 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
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	222.422	108.065	-	-	-	330.487
İmtiyazlı hizmet alacaklarına ilişkin gerçeğe uygun değer 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 2019	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	1.706.993	1.486.284	4.342.071	2.737.315	(2.068.466)	8.204.197
Satışların maliyeti	(1.525.997)	(1.476.382)	(4.089.140)	(1.754.153)	2.066.983	(6.778.689)
Brüt kar	180.996	9.902	252.931	983.162	(1.483)	1.425.508
Faaliyet giderleri	(60.468)	(26.473)	(66.429)	(73.556)	(15.263)	(242.189)
Amortisman ve tükenme payları (*)	14.228	9.360	4.448	424.936	-	452.972
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	168.824	91.804	-	-	-	260.628
İmtiyazlı hizmet alacaklarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkı (**)	86.024	70.915	-	-	-	156.939
FAVÖK	389.604	155.508	190.950	1.334.542	(16.746)	2.053.858

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

	Elektrik	Doğal gaz	Perakende ve toptan	Üretim/	Konsolidasyon	Konsolidasyon
1 Ocak - 31 Aralık 2020	dağıtımı	dağıtımı	elektrik ve gaz satışı	ticaret ve diğer	düzeltilmeleri	toplam
Bölüm varlıkları	3.065.291	1.933.266	1.477.994	22.962.273	(8.717.623)	20.721.201
Özkaynak yöntemiyle						
değerlenen yatırımlar	-	-	-	681.368	-	681.368
Bölüm yükümlülükleri	2.165.341	3.052.725	1.185.462	16.585.333	(3.883.512)	19.105.349
1 Ocak - 31 Aralık 2019	Elektrik	Doğal gaz	Perakende ve toptan	Üretim/	Konsolidasyon	Konsolidasyon
	dağıtımı	dağıtımı	elektrik ve gaz satışı	ticaret ve diğer	düzeltilmeleri	toplam
Bölüm varlıkları	2.371.452	1.552.960	1.169.394	19.424.813	(6.364.142)	18.154.477
Özkaynak yöntemiyle						
değerlenen yatırımlar	-	-	-	532.402	-	532.402
Bölüm yükümlülükleri	1.851.879	2.565.008	998.331	14.635.179	(3.031.777)	17.018.620
1 Ocak - 31 Aralık 2018	Elektrik	Doğal gaz	Perakende ve toptan	Üretim/	Konsolidasyon	Konsolidasyon
	dağıtımı	dağıtımı	elektrik ve gaz satışı	ticaret ve diğer	düzeltilmeleri	toplam
Bölüm varlıkları	1.306.160	1.542.412	1.045.441	18.844.304	(5.863.009)	16.875.308
Özkaynak yöntemiyle						
değerlenen yatırımlar	-	-	-	378.523	-	378.523
Bölüm yükümlülükleri	929.032	2.354.948	986.884	13.085.209	(2.502.111)	14.853.962

(*) Satışların maliyeti ve faaliyet giderleri içerisinde 538.449 bin TL tutarında amortisman ve tükenme payı (31 Aralık 2019: 452.972 bin TL), esas faaliyet giderlerinde ise 64.844 bin TL tutarında itfa payı (31 Aralık 2019: 64.667 bin TL) bulunmaktadır.

(**) OEDAS'a, Gazdaş'a ve Trakya'ya ait toplam 330.487 bin TL tutarındaki gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (31 Aralık 2019: 260.628 bin TL) ile 337.076 bin TL tutarındaki imtiyazlı hizmet alacaklarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkı (31 Aralık 2018: 156.939 bin TL) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
FAVÖK (*)	2.419.756	2.053.858
Amortisman ve tükenme payları	(603.293)	(517.639)
Finansman gelirleri/(giderleri)	(1.677.164)	(1.575.626)
Diğer esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	(117.169)	(95.376)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan paylar	50.679	64.302
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	71.884	29.943
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ (zararı)	144.693	(40.538)

(*) Grup'un 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 265.825 bin TL (31 Aralık 2019: 243.799 bin TL) tutarındaki FAVÖK etkisi dahil edilmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	-	70	-
Banka			
- Vadeli mevduat	438.507	655.500	479.846
- Vadesiz mevduat	289.807	177.242	119.978
	728.314	832.812	599.824

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

	31 Aralık 2020 (%)	31 Aralık 2019 (%)	31 Aralık 2018 (%)
ABD Doları	0,05	0,57	0,79
Pakistan Rupisi	5,71	11,95	5,76
TL	11,60	9,25	15,79
Avro	-	0,04	-

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	728.314	832.812
Eksi: Bloke mevduatlar (*)	(18.405)	(9.691)
	709.909	823.121

(*) Grup'un toplam bloke mevduatı, kısa vadeli finansal yatırımlarda yer alan 258.578 bin TL tutarındaki bloke mevduatla birlikte 276.983 bin TL'dir (Dipnot 13).

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	63.371	38.311
Diğer	(59.348)	(61.560)
	4.023	(23.249)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yatırım harcamalarının tahsilatları (Dipnot 5)	310.312	245.543
Abone bağlantı bedeli (Dipnot 5)	45.367	47.011
	355.679	292.554

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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, "Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan diğer nakit giriş/çıkışları"nın detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem içinde yapılan yatırımlar	(514.272)	(943.233)
Satılmaya hazır varlıklara ilişkin nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim	-	(6.261)
	(514.272)	(949.494)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler (Dipnot 6)	(92.169)	(89.066)
Bloke mevduatlardaki değişim	(257.284)	(3.806)
	(349.453)	(92.872)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli finansal varlıklar	349.605	258.074	158.453
Uzun vadeli finansal varlıklar	2.534.191	2.050.771	1.167.479
	2.883.796	2.308.845	1.325.932

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların 2.139.255 bin TL'si OEDAŞ'a (31 Aralık 2019: 1.658.544 bin TL, 31 Aralık 2018: 726.794 bin TL), 744.541 bin TL'si ise Gazdaş ve Trakya'ya (31 Aralık 2019: 650.301 bin TL, 31 Aralık 2018: 599.138 bin TL) aittir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi 1 yıla kadar	349.605	258.074	158.453
Vadesi 1-3 yıla kadar	699.210	516.148	316.906
Vadesi 3-5 yıla kadar	699.210	516.148	316.906
Vadesi 5 yıldan uzun	1.135.771	1.018.475	533.667
	2.883.796	2.308.845	1.325.932

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem başı bakiye	1.658.544	726.794
Yatırım	497.251	1.060.302
Tahsilat (-)	(258.676)	(214.576)
Endeks farkları	242.136	86.024
Dönem sonu bakiye	2.139.255	1.658.544

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem başı bakiye	650.301	599.138
Brüt yatırım	96.303	58.226
Abone bağlantı bedeli tahsilatları	(45.367)	(47.011)
Net yatırım	50.936	11.215
Tahsilat (-)	(51.636)	(30.967)
Endeks farkları	94.940	70.915
Dönem sonu bakiye	744.541	650.301

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 29)	409.884	69.971	128.813
Kısa vadeli banka kredileri	1.020.878	1.118.637	733.410
İhraç edilmiş borçlanma araçları	412.147	439.396	97.335
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	19.922	29.739	7.538
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	119.773	-	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.982.604	1.657.743	967.096
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.656.739	2.776.792	2.080.031
İhraç edilmiş borçlanma araçları	214.299	31.969	253.751
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	-	310.678	164.183
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.871.038	3.119.439	2.497.965
Uzun vadeli banka kredileri	9.951.600	7.925.219	7.606.374
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	35.161	50.035	26.983
İhraç edilmiş borçlanma araçları	48.842	39.522	-
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	-	-	255.118
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	10.035.603	8.014.776	7.888.475
Toplam finansal borçlanmalar	14.889.245	12.791.958	11.353.536

Grup'un 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı			Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)			TL karşılığı		
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	40.543	35.649	43.885	7,72	8,31	8,73	297.606	211.761	230.876
Avro	749	690	11.374	5,94	4,86	8,01	6.747	4.592	68.563
TL	1.677.165	1.419.343	642.844	19,42	20,86	33,59	1.677.165	1.419.343	642.844
PKR	2.296	578.206	663.615	-	8,90	11,13	104	22.047	24.813
NIS	429	-	-	-	-	-	982	-	-
							1.982.604	1.657.743	967.096

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Yıllık ağırlıklı ortalama			Yıllık ağırlıklı ortalama			Yıllık ağırlıklı ortalama		
	Orijinal para tutarı			etkin faiz oranı (%)			TL karşılığı		
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	238.099	336.060	322.150	7,82	8,39	8,61	1.747.766	1.996.261	1.694.799
Avro	44.963	39.757	37.957	7,65	7,39	4,70	405.022	264.407	228.804
TL	709.107	850.616	566.157	17,94	22,10	21,71	709.107	850.616	566.157
PKR	201.130	211.006	219.431	9,88	17,78	11,13	9.143	8.155	8.205
							2.871.038	3.119.439	2.497.965

Grup'un 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Yıllık ağırlıklı ortalama			Yıllık ağırlıklı ortalama			Yıllık ağırlıklı ortalama		
	Orijinal para tutarı			etkin faiz oranı (%)			TL karşılığı		
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	1.102.914	1.114.972	1.273.724	8,04	8,39	8,61	8.095.940	6.623.157	6.700.932
Avro	25.012	52.970	41.396	5,88	5,16	4,70	225.306	352.282	249.537
TL	1.685.520	1.012.054	914.600	17,33	22,10	21,71	1.685.520	1.012.054	914.600
PKR	325.591	490.458	625.992	9,36	17,78	11,13	14.801	18.701	23.406
NIS	6.133	5.000	-	5,50	5,50	-	14.036	8.582	-
							10.035.603	8.014.776	7.888.475

Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının finansal kuruluşlardan sağladığı borçlanmalara ilişkin 92.169 bin TL (31 Aralık 2019: 89.066 bin TL, 31 Aralık 2018: 120.111 bin TL) tutarındaki komisyon, kredilerden netlenip, amortismanına tabi tutularak konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

Grup'un 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi 1 yıla kadar	4.853.642	4.777.182	3.465.061
Vadesi 1-2 yıla kadar	2.329.028	1.532.293	1.842.454
Vadesi 2-3 yıla kadar	2.753.494	1.355.826	1.222.805
Vadesi 3-4 yıla kadar	1.033.558	1.949.324	1.188.407
Vadesi 4-5 yıla kadar	1.019.932	724.049	1.587.117
Vadesi 5 yıldan uzun	2.899.591	2.453.284	2.047.692
	14.889.245	12.791.958	11.353.536

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	12.791.958	11.353.536
Kredilerden nakit girişleri	1.779.144	1.690.158
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	988.680	777.264
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(2.413.997)	(1.559.784)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(819.380)	(586.712)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(30.352)	(25.821)
TFRS 16 geçiş etkisi	-	65.023
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	8.778	12.140
Gerçekleşmemiş kur etkisi ve faiz tahakkuklarındaki değişim	2.281.868	1.189.720
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim	324.711	(104.305)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	-	9.392
Diğer sınıflamalar	(22.165)	(28.653)
31 Aralık itibarıyla	14.889.245	12.791.958

Grup'un söz konusu banka kredilerine istinaden kredi sözleşmesinde bulunan çeşitli kredi taahhütlerine uyma yükümlülüğü bulunmakta olup, finansal oranlar banka kredi sözleşmesi hükümleri ile uyumludur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal borçların kayıtlı değeri, gerçeğe uygun değerini yakınsamaktadır. Gerçeğe uygun değer, finansal borçların kalan vadelerine göre nakit çıkışlarının, değişen ülke risk primi ve piyasa faiz oranı değişimleri göz önünde bulundurularak hesaplanan oranlarla indirilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 29)	59.737	12.792	22.996
	59.737	12.792	22.996
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.470.247	1.090.366	763.719
Alacak senetleri ve vadeli çekler	6.416	6.225	4.473
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(112.408)	(88.844)	(65.279)
	1.364.255	1.007.747	702.913

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	88.844	65.279
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	31.072	32.112
Konusu kalmayan karşılıklar	(7.508)	(8.547)
Dönem sonu - 31 Aralık	112.408	88.844

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 112.408 bin TL (31 Aralık 2019: 88.844 bin TL, 31 Aralık 2018: 65.279 bin TL) tutarındaki ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
12 ay üzeri	112.408	88.844	65.279
	112.408	88.844	65.279

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 2020 tarihi itibarıyla 434.929 bin TL tutarında vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmakta olup (31 Aralık 2019: 318.852 bin TL, 31 Aralık 2018: 70.180 bin TL), 347.953 bin TL tutarındaki kısmı için teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 218.220 bin TL, 31 Aralık 2018: 34.213 bin TL).

b) Ticari borçlar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 29)	54.024	34.759	91.021
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	1.760.557	2.081.126	1.410.285
	1.814.581	2.115.885	1.501.306

31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi 3 aydan kısa olup, iskonto edilmemektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 29)	936.353	1.282.081	1.081.401
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	46.713	58.737	33.269
	983.066	1.340.818	1.114.670

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 29)	1.360.099	1.164.669	1.184.359
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	134	127	-
	1.360.233	1.164.796	1.184.359

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Alınan güvence bedelleri	966.258	813.417	688.969
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	4.587	9.504	20.769
	970.845	822.921	709.738

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı bakiye	813.417	688.969
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	86.383	90.354
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 26)	66.458	34.094
Dönem sonu bakiye	966.258	813.417

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 (Devamı)

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	17.503	17.012	20.014
	17.503	17.012	20.014

DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	45.897	40.684	33.605
Ticari mallar ve diğer	23.531	22.291	9.416
	69.428	62.975	43.021

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Devreden KDV	25.725	51.827	131.745
Sigorta gelir tahakkukları	38.294	8.353	38.231
Diğer	41.975	22.445	91.206
	105.994	82.625	261.182

b) Diğer duran varlıklar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (*)	13.283	15.496	29.538
Devreden KDV	-	55.390	15.619
Diğer	-	-	548
	13.283	70.886	45.705

(*) 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	125.036	107.046	106.435
Diğer	621	1.800	8.929
	125.657	108.846	115.364

DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	32.532	9.486	6.378
Verilen sipariş avansları	8.711	17.154	12.864
	41.243	26.640	19.242

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen sipariş avansları	190	191	214
Gelecek yıllara ait giderler	14	1.145	240
	204	1.336	454

DİPNOT 12 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında değerlendirilen Zorlu Rüzgar'ın, 30 Ekim 2018 tarihli özel durum açıklaması ile satışı için görüşmelere başladığı kamuya duyurulmuştur. TFRS 5'in gerektirdiği şartların gerçekleşmesini takiben, bu bağlı ortaklığa ilişkin varlık ve yükümlülükler "Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar" ve "Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler" olarak sınıflandırılmıştır. 5 Şubat 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Rüzgar'daki paylarının tamamının Akfen Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji AŞ'ye satış işlemi bu tarih itibarıyla tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Zorlu Rüzgar'a ilişkin satış amaçlı elde tutulan varlıklar aşağıda sunulmuştur.

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

(*) Zorlu Rüzgar'ın 6.252 bin TL tutarındaki diğer alacak bakiyesi, Zorlu Enerji'nin aynı tutardaki Zorlu Rüzgar'a olan diğer borç bakiyesi ile 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla elimine edilmiştir. Eliminasyon öncesi Zorlu Rüzgar'a ait satış amaçlı elde tutulan varlık tutarı 613.960 bin TL'dir (Dipnot 12/c).

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

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

Sabit Kıymetler	Maliyet Bedeli	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri
Tesis, makine ve cihazlar	93.740	(66.479)	27.261
	93.740	(66.479)	27.261

Lüleburgaz ve Bursa santrallerinde bulunan 27.261 bin TL tutarındaki tesis, makine ve cihazların satışı, Şirket'in Proenergy Services LLC ile imzaladığı Türbin Satış Sözleşmesi'ne istinaden, 2020 yılı Şubat ayı içerisinde tamamlanmıştır. Lüleburgaz santralinde bulunan gaz türbinlerinin satış bedeli kayıtlı değerinden düşük olduğu için bu gaz türbinlerine ilişkin özkaynaklar altında taşınan ve ertelenmiş vergi etkisi sonrası kalan 7.749 bin TL tutarındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme artış fon tutarı silinmiştir. Bunun neticesinde, satılan maddi duran varlıklar üzerindeki yeniden değerlendirme değer artış tutarı düşüldükten sonra kalan 17.574 bin TL üzerinden TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler

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

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

c) Zorlu Rüzgar'ın satışına ilişkin bilgiler:

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

	31 Aralık 2020
Satış tutarı	258.214
Şarta bağlı ödemeler	(9.057)
Net satış tutarı	249.157

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Zorlu Rüzgar'ın satışına ilişkin bilgiler (devamı):

	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	37.399
Ticari alacaklar	6.662
Stoklar	220
Peşin ödenmiş giderler	931
Diğer dönen varlıklar	1.824
Diğer alacaklar	7.790
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	559.134
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	613.960
Finansal borçlanmalar	(363.182)
Türev araçlar	(11.925)
Ticari borçlar	(2.553)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(1)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(423)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(26.879)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	(404.963)
Elden çıkarılan net varlıklar	(208.997)
Satıştan kaynaklanan net nakit girişi	249.157
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 27)	40.160

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi 3 ay-1 yıl arası mevduatlar (*)	258.578	10.008	-
	258.578	10.008	-

(*) Vadesi 3 ay – 1 yıl arası bloke mevduatlardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bağlı menkul kıymetler (*)	246	246	246
	246	246	246

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

Bağlı menkul kıymetlerin maliyet bedeli, gerçeğe uygun değerini yakınsamaktadır.

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	532.402	378.523
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarındaki) paylar	50.679	64.302
Kar dağıtımı	(51.227)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim (*)	149.514	89.577
31 Aralık itibarıyla	681.368	532.402

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki 149.514 bin TL tutarındaki değişim, özkaynaklar altında, yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2019: 89.577 bin TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

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

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 2019	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Electric Ltd.	Solad Energy Ltd.	Toplam
Toplam Varlıklar	9.245.143	2.310.765	106.708	11.662.616
Özkaynaklar	2.078.183	(71.980)	30.501	2.036.704
Ortaklık payı (%)	25%	42,15%	42,15%	
Grup'un Özkaynaklarındaki Payı	519.546	-	12.856	532.402
Grup'un Dönem Karındaki Payı	64.302	-	-	64.302
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)
31 Aralık 2019	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Electric Ltd.	Solad Energy Ltd.	Toplam
Hasılat	4.302.928	-	-	4.302.928
Finansman geliri/(gideri), net	(303.433)	-	-	(303.433)
Amortisman ve itfa gideri	(352.455)	-	-	(352.455)
Vergi gideri	(76.112)	-	-	(76.112)

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından Dorad'a ilişkin ve ana hissedar Zorlu Enerji'nin sahip olduğu paya isabet eden FAVÖK tutarı, 265.825 bin TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 243.799 bin TL).

Yukarıdaki cari döneme ilişkin sunulan tabloda (31 Aralık 2020), özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan Dorad, Ezotech ve Solad'ın sırasıyla 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tabloları dikkate alınmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Arsalar	26.242	27.062
Binalar	5.377	7.188
Tesis, makine ve cihazlar	2.166	-
Motorlu taşıtlar	2.218	14.284
Toplam kullanım hakkı varlıkları	36.003	48.534

Kullanım hakkı varlıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	31 Aralık 2018	TFRS 16 geçiş etkisi	İlaveler	31 Aralık 2019
Maliyet				
Arsalar	-	27.882	-	27.882
Binalar	-	4.637	3.440	8.077
Motorlu taşıtlar	-	29.055	9	29.064
	-	61.574	3.449	65.023
Birikmiş amortisman				
Arsalar	-	-	820	820
Binalar	-	-	889	889
Motorlu taşıtlar	-	-	14.780	14.780
	-	-	16.489	16.489
Net defter değeri	-			48.534

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 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	Girişler (*)	Transfer (**)	Çıkışlar	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 (*)	658.683	772.116	(754.720)	(1.152)	13.779	-	688.706
Özel maliyetler	15.402	4.338	(4.218)	-	-	-	15.522
	10.431.605	825.834	(443.779)	(90.067)	135.696	2.280.514	13.139.803
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	8.555.772						10.774.018

(*) 2020 yılında yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 235.929 bin TL tutarındaki kısmı, Kızıldere IV projesi ile mevcut Kızıldere II ve III projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 459.095 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ yatırımlarına, 30.228 bin TL tutarındaki kısmı Alaşehir II projesine, 46.864 bin TL tutarındaki kısmı ise Solar Pakistan ile Grup’un diğer projelerine aittir.

(**) 754.720 bin TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 443.767 bin TL tutarındaki kısmı, OEDAŞ yatırımlarına ait olup, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar hesabına, 288.062 bin TL’si Kızıldere II ve III projeleri iyileştirme yatırımlarına ilişkin olup, tesis makine ve cihazlara, 21.966 bin TL’si Zorlu Enerji yatırımlarına ilişkin olup, 13.126 bin TL’si tesis makine ve cihazlara, 8.840 bin TL’si binalara, 4 bin TL’si Rotor yatırımlarına ilişkin olup haklara, 917 bin TL’si Alaşehir I yatırımlarına ilişkin olup 913 bin TL’si tesis makine ve cihazlara, 4 bin TL’si ise haklara, 4 bin TL’si Elektrik Toptan yatırımlarına ilişkin olup haklara transfer edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2019	Girişler (*)	Transferler (**)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer (***)	31 Aralık 2019
Maliyet:							
Arsalar	134.537	3.194	-	-	-	-	137.731
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	247.293	5.925	7.906	-	-	-	261.124
Binalar	47.981	2	-	-	-	-	47.983
Tesis, makine ve cihazlar	9.247.680	37.795	49.866	(2.593)	11.132	(93.740)	9.250.140
Motorlu taşıtlar	4.707	210	12.569	-	-	-	17.486
Mobilya ve demirbaşlar	41.800	2.392	-	(1.142)	6	-	43.056
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	728.108	177.104	(244.678)	(3.608)	1.757	-	658.683
Özel maliyetler	11.555	2.854	1.750	(757)	-	-	15.402
	10.463.661	229.476	(172.587)	(8.100)	12.895	(93.740)	10.431.605
Birikmiş amortisman:							
Yerüstü düzenleri	42.569	9.555	-	-	-	-	52.124
Binalar	8.922	1.344	-	-	-	-	10.266
Tesis, makine ve cihazlar	1.435.096	399.092	(208)	(1.705)	3.027	(66.479)	1.768.823
Motorlu taşıtlar	2.679	1.130	5.209	-	-	-	9.018
Mobilya ve demirbaşlar	22.083	12.520	(1.118)	(48)	-	-	33.437
Özel maliyetler	1.344	2.296	(1.457)	(18)	-	-	2.165
	1.512.693	425.937	2.426	(1.771)	3.027	(66.479)	1.875.833
Net defter değeri	8.950.968						8.555.772

(*) 2019 yılında yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 85.733 bin TL tutarındaki kısmı, Kızıldere IV projesi ile mevcut Kızıldere III projesinin iyileştirme çalışmalarına, 35.414 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ yatırımlarına, 13.909 bin TL tutarındaki kısmı Alaşehir II projesine, 42.048 bin TL tutarındaki kısmı ise Solar Pakistan ile Grup’un diğer projelerine aittir.

(**) 244.678 bin TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 144.545 bin TL tutarındaki kısmı, OEDAŞ yatırımlarına ait olup, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar hesabına, 49.866 bin TL’si Kızıldere III projesi iyileştirme yatırımlarına ilişkin olup, tesis makine ve cihazlara, 7.906 bin TL’si Alaşehir I yatırımlarına ilişkin olup, yeraltı ve yer üstü düzenlerine, 42.361 bin TL’si Grup’un diğer yatırımlarına ait olup önemli bir kısmı stoklar hesabına transfer edilmiştir.

(***) Maliyet bedeli 93.740 bin TL ve birikmiş amortismanı 66.479 bin TL olan ve Lüleburgaz ile Bursa santrallerinde bulunan 27.261 bin TL net defter değerindeki tesis, makine ve cihazların, 9.687 bin TL tutarındaki değer düşüklüğü düşüldükten sonra kalan 17.574 bin TL tutarındaki net tutarı, TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standardı kapsamında satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde ettiği maddi duran varlıkların net defter değeri, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 37.740 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 35.095 bin TL, 31 Aralık 2018: 39.186 bin TL).

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup'un maddi duran varlıklar kalemi altında yer alan tesislerine ilişkin olarak değerlendirme çalışması yaptırılmış ve tesisler gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmeye başlanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup, tüm santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve tesislerinin yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer artışını, konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu tarihte yurt içindeki santrallere ilişkin değerlendirme çalışmaları Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ, Pakistan'da kurulu santrale ilişkin değerlendirme çalışması ise A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yerine getirilmiştir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla değerlendirme ile oluşan fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2019	3.732.845
Amortisman transferi	(196.342)
Yeniden değerlendirme değer azalışı	(7.749)
31 Aralık 2019	3.528.754
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

Grup'un TMS 16'ya göre yeniden değerlendirme modelini benimsememiş olması durumunda, maddi duran varlık kalemlerinin 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla net defter değerlerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Arsalar	57.064	82.255	79.061
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	113.177	116.380	107.808
Binalar	31.527	22.314	24.195
Tesis, makine ve cihazlar	3.639.875	3.260.242	3.708.607

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 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2019	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2019
Maliyet:						
Haklar	1.416.040	4.188	(11.821)	(111)	279	1.408.575
-Müşteri ilişkileri	348.812	-	-	-	-	348.812
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	918.126	-	-	-	-	918.126
-Sözleşme maliyeti	90.472	-	-	-	-	90.472
-Diğer haklar	58.630	4.188	(11.821)	(111)	279	51.165
Şerefiye	402.237	-	-	-	-	402.237
Lisanslar	10.840	1.247	-	(450)	-	11.637
	1.829.117	5.435	(11.821)	(561)	279	1.822.449
Birikmiş itfa:						
Haklar	170.144	74.185	(3.751)	(97)	-	240.481
-Müşteri ilişkileri	33.998	17.804	-	-	-	51.802
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	89.489	46.863	-	-	-	136.352
-Sözleşme maliyeti	28.885	3.422	-	-	-	32.307
-Diğer haklar	17.772	6.096	(3.751)	(97)	-	20.020
Lisanslar	3.252	1.028	-	(161)	-	4.119
	173.396	75.213	(3.751)	(258)	-	244.600
Net defter değeri	1.655.721					1.577.849

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 2020 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

18.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli karşılıklar	13.817	11.141	16.198
	13.817	11.141	16.198

Kısa vadeli karşılıkların 13.373 bin TL'si (31 Aralık 2019: 10.779 bin TL, 31 Aralık 2018: 15.894 bin TL) dava karşılıklarından oluşmakta olup, hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	10.779	15.894
Dava karşılıkları/ (iptal ve ödemeleri), net	2.594	(5.115)
31 Aralık itibarıyla	13.373	10.779

18.2 Uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	44.000	32.584	23.281
	44.000	32.584	23.281

18.3 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
		Yabancı para Tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	553.545	553.545	511.952	511.952	436.640	436.640
Alınan teminatlar	ABD Doları	4.775	35.051	5.477	32.534	6.405	33.696
Alınan teminatlar	Avro	2.402	21.637	2.810	18.688	3.866	23.304
Alınan çekler	TL	14.351	14.351	11.720	11.720	19.168	19.168
Alınan çekler	ABD Doları	782	5.740	615	3.653	1.076	5.661
Alınan çekler	Avro	176	1.585	169	1.124	229	1.380
		631.909		579.671		519.849	

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 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

18.4 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
		Orijinal Tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL Karşılığı
Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler							
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	ABD Doları	261.565	1.920.018	137.271	815.417	143.807	756.554
	Avro	130.000	1.171.027	160.704	1.068.778	173.136	1.043.663
	TL	4.352.167	4.352.167	4.302.407	4.302.407	4.091.453	4.091.453
	PKR	7.525.652	342.116	7.525.652	286.953	7.525.652	281.384
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	TL	35.595	35.595	26.555	26.555	28.518	28.518
	ABD Doları	550	4.037	550	3.267	564	2.967
	Avro	7.300	65.758	7.300	48.549	7.300	44.004
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	ABD Doları	19.810	145.415	19.950	118.507	22.482	118.276
	Avro	350	3.153	350	2.328	350	2.110
	NIS	7.298	16.702	7.298	12.526	-	-
D.Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı							
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı		-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı		-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı		-	-	-	-	-	-
		8.055.988		6.685.287		6.368.929	

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, rehin ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2019: %0, 31 Aralık 2018: %0).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

Rotor Elektrik Üretim AŞ

Rotor, Osmaniye ilinde bulunan 135 MW Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali'nin finansmanında kullanılmak üzere çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyum ile 8 Mayıs 2009 tarihinde 130 milyon Avro tutarında uzun vadeli kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak, ipotek, ticari işletme rehni, hisse rehni, hesap rehni, alacakların temliki, hissedar alacaklarının devri ve sigorta alacaklarının devri sözleşmeleri imzalanmıştır. Rotor ile bankalar arasında imzalanan ipotek sözleşmesi uyarınca Rotor'un taşınmaz menkulleri üzerinde 130.000.000 Avro tutarında ipotek tesis edilmiştir. Ayrıca Rotor ve bankalar arasında imzalanan ticari işletme rehni sözleşmesi uyarınca ticari işletme rehni üst limiti 235.000.000 Avro olup, Rotor'un sabit kıymetleri üzerinde toplam 501.725.000 TL tutarında bir ticari işletme rehni tesis edilmiş ve bu tutar "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmiştir. Zorlu Holding ve Zorlu Enerji, Rotor'un çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyumdan temin ettiği 130 milyon Avro tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 26 milyon Avro'dur.

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 temliki 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 26 milyon ABD Doları ve 510 milyon Pakistan Rupisi'dir.

Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ

Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurduğu Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 99,5 MW gücündeki birinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Ayrıca, Zorlu Doğal, Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 65,5 MW gücündeki ikinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 6 Nisan 2017 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development "EBRD"), Akbank TAŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 190 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmelerine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri ve hissedar alacaklarının devri sözleşmeleri imzalanmış olup, alacak devri sözleşmesi kapsamında EPIAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 9.500.000 bin TL'dir. EPIAŞ 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. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 782 milyon ABD Doları'dır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ

Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan 45 MW kurulu güce sahip Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali'nin finansmanında kullanılmak üzere, 25 Kasım 2013 tarihinde Yapı Kredi Bankası AŞ ile toplam 113 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak 14 yıl vadeli proje finansman kredi anlaşması imzalanmış olup, santralin kurulu gücünün 30 MW'dan 45 MW'a yükseltilmesi nedeniyle projeye ilişkin kredi tutarı Haziran 2015'te 113 milyon ABD Doları'ndan 148 milyon ABD Doları'na çıkarılmıştır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, ardıl alacaklılık ve alacağın devri sözleşmeleri imzalanmış olup, ticari işletme rehni sözleşmesi uyarınca toplam 1.060.800 bin TL değerinde bir işletme rehni tesis edilmiştir. Alacak devri sözleşmesi kapsamında ise, EPIAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 2.155.000 bin TL olarak belirlenmiştir. EPIAŞ alacağı devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden, "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir. Zorlu Holding, Zorlu Jeotermal'in temin ettiği toplam 148 milyon ABD Doları tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 83 milyon ABD Doları'dır.

Zorlu Enerji

3 Haziran 2020'de ihracı yapılan 50 milyon TL, 6 Ağustos 2020'de ihracı yapılan 40 milyon ve 23 Ekim 2020'de ihracı yapılan 35 milyon TL değerindeki kira sertifikası ihracı işlemlerinde ihraççı şirketin Yatırım Varlık Kiralama AŞ ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, ihraç programı özelinde Yatırım Varlık Kiralama AŞ şirketine garantör olmuştur.

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

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

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 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Gazdaş

Gazdaş tarafından Gaziantep bölgesindeki gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında yapılacak genişleme yatırımlarında kullanılmak üzere 29 Haziran 2015'te Akbank ve Yapı ve Kredi Bankası ile 12 yıl vadeli toplam 102 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede Zorlu Holding garantör sıfatıyla yer alırken Trakya ve Gazdaş birbirleri için garantör konumundadır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak Hesap Rehni Sözleşmesi, Ardıl Alacaklılık ve Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi, Lisans Devir Taahhütnamesi ve 29.250 bin TL tutarında Hisse Rehni Sözleşmesi imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 48 milyon ABD Doları'dır.

Trakya

Trakya tarafından Gaziantep bölgesindeki gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında yapılacak genişleme yatırımlarında kullanılmak üzere 29 Haziran 2015'te Akbank ve Yapı ve Kredi Bankası ile 12 yıl vadeli toplam 114 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede Zorlu Holding garantör sıfatıyla yer alırken Trakya ve Gazdaş birbirleri için garantör konumundadır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak Hesap Rehni Sözleşmesi, Ardıl Alacaklılık ve Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi, Lisans Devir Taahhütnamesi ve 63.500 bin TL tutarında Hisse Rehni Sözleşmesi imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 51 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 bin TL tutarında hisse rehni sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Enerji, Zorlu Holding ve Zorlu Osmangazi, OEDAŞ'ın EBRD, IFC, FMO ve Denizbank'tan 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 bin TL ve 1.150.050 bin TL tutarında hisse rehin sözleşmeleri imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 1.557 milyon TL'dir.

18.5 Elektrik alım ve satım taahhütleri

Zorlu Elektrik Toptan

2021 yılına ilişkin olarak elektrik alım taahhüdü bulunmamaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi satım sözleşmeleri kapsamında ise 2020 yılı içerisinde 21.840 MWh enerji satmayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı satılmıştır. Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak: Enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2020 yılı içerisinde 43.920 MWh'lık işlem gerçekleştirmiş ve 2021 yılı içerisinde de 175.200 MWh'lık işlem yapmayı taahhüt etmiştir.

OEPSAŞ

OEPSAŞ'ın 2020 yılına ilişkin enerji firmalarına herhangi bir satım taahhüdü bulunmamaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında OEPSAŞ, 2020 yılı içerisinde 1.117.656 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır. Şirket'in 2021 yılı için herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 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)

31 Aralık 2019								
	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	-	32.381	-	215.353	-	(5.894)	84	(10.916)
Çapraz döviz takası işlemleri	69.420	-	-	412.369	-	(2.541)	(350)	-
Faiz oranı swap işlemleri	-	-	-	-	-	-	(5.148)	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	575.235	-	-	3.417.011	-	(136.584)	(29.023)	(74.510)
	644.655	32.381	-	4.044.733	-	(145.019)	(34.437)	(85.426)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2018							
	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) muhasebeleştirilen	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (*)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	-	32.381	-	195.193	-	(3.651)	(2.929)	(4.929)
Çapraz döviz takası işlemleri	69.420	-	-	365.212	-	(2.191)	942	-
Faiz oranı swap işlemleri	-	-	340.630	340.630	5.148	-	12.679	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	655.235	-	-	3.447.126	-	(35.756)	5.309	(17.063)
	724.655	32.381	340.630	4.348.161	5.148	(41.598)	16.001	(21.992)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Riskten korunma kaleme ilişkin nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönemlerde, ilgili riskten korunma aracının kâr/zararı da özkaynaktan çıkartılarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un 24.572 bin ABD Doları alım taahhüdü karşılığında 237.063 bin TL satış ve 15.381 bin Avro alım taahhüdü karşılığında 17.854 bin ABD Doları vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır. Ek olarak 10.857 Avro satım taahhüdü karşılığında 12.637 ABD Doları vadeli alım taahhüdü bulunmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar

	<u>31 Aralık 2020</u>			<u>31 Aralık 2019</u>			<u>31 Aralık 2018</u>		
	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL)
	ABD Doları	Avro	(TL) (*)	ABD Doları	Avro	(TL)	ABD Doları	Avro	
Kur riskinden korununan tutar	914.202	-	(3.667.006)	1.318.064	16.714	(2.550.169)	983.412	20.524	(1.962.737)
	914.202	-	(3.667.006)	1.318.064	16.714	(2.550.169)	983.412	20.524	(1.962.737)

(*) Grup, 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	(145.019)	(36.450)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gider (Dipnot 28)	(36.595)	(34.437)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	(141.945)	(79.293)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler transfer	-	5.161
31 Aralık itibarıyla	(323.559)	(145.019)

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	(2.550.169)	(1.962.737)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	(1.116.837)	(587.432)
31 Aralık itibarıyla	(3.667.006)	(2.550.169)

DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	44.000	32.584	23.281
	44.000	32.584	23.281

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

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	32.584	23.281
Hizmet maliyeti	5.702	5.061
Faiz maliyeti	4.300	3.766
Yıl içinde iptal edilen karşılıklar	-	(1.419)
Ödenen tazminatlar	(1.536)	(3.165)
Aktüeryal kayıp	2.950	5.060
31 Aralık itibarıyla	44.000	32.584

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 tarihi itibarıyla 7.117 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL, 31 Aralık 2018: 5.434 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:

	2020	2019	2018
İskonto oranı (%)	4,2	5,1	5,6
Emeklilik olasılığı (ağırlıklı ortalama %)	93,7	92,2	92,1

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.639 TL (1 Ocak 2020: 6.730 TL, 1 Ocak 2019: 6.018 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 21 - ERTELENMİŞ GELİRLER

a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	84.932	35.280	-
Alınan sipariş avansları	1.015	1.767	18.230
Diğer	5.601	6.135	7.755
	91.548	43.182	25.985

(*) 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).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yatırım farkına ilişkin ertelenen gelirler (*)	-	-	55.851
Diğer	-	868	1.463
	-	868	57.314

(*) EPDK tarafından yayınlanan Dağıtım Sistemi Geliri'nin Düzenlenmesi Hakkındaki Tebliğ çerçevesinde elektrik dağıtım şirketleri tarafından yapılan net yatırım harcaması tutarı ile tarife hesaplamalarında dikkate alınan yatırım tavanının farklı olması durumunda, söz konusu farka tekabül eden itfa, reel makul getiri ve vergi farkı tutarları, yatırım farkı düzeltme bileşeni hesaplamalarında dikkate alınarak takip eden dönemlerde tarife hesaplamalarına yansıtılmaktadır. 2018 yılı finansal tablolarında, eksik yapılan OEDAŞ yatırımlarının bir yıllık itfası ile makul getirisi yatırım farkı düzeltme bileşeni olarak dikkate alınmıştır. 2019 yılı içinde, 2018 ve 2019 tarife dönemine ilişkin tüm yatırımın tamamlanması sebebiyle, yatırım farkına ilişkin ertelenen gelirler kaydı iptal edilmiştir.

DİPNOT 22 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kayıtlı sermaye tavanı (*)	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Çıkarılmış sermaye	2.000.000	2.000.000	2.000.000

(*) Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin 21 Ocak 2021 tarihli alınan kararına Şirketin mevcut 3.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanının 6.000.000.000 TL'ye artırılmasına, tavan artırımına ilişkin süreç devam ederken, Şirketin çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak üzere artırılmasına yönelik çalışmalara başlanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2020	Hisse (%)	31 Aralık 2019	Hisse (%)	31 Aralık 2018
Zorlu Holding	45,97	919.365	48,72	974.478	48,72	974.478
Korteks	17,55	350.949	17,55	350.949	17,55	350.949
Halka açık kısım (*)	34,73	694.512	31,98	639.623	31,98	639.623
Diğer	1,75	35.174	1,75	34.950	1,75	34.950
Nominal sermaye	100,0	2.000.000	100,0	2.000.000	100,0	2.000.000

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

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları 102.575 bin TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	7.931	7.897	7.897

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.

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	117.810	76.217	20.261
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(61.358)	(53.067)	(19.845)
Dönem karı vergi (varlığı)/ yükümlülüğü, net	56.452	23.150	416

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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %22'dir. Pakistan vergi mevzuatına göre 2020 yılı kurumlar vergisi oranı %29 olup, elektrik satışından doğan kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır. İsrail vergi mevzuatına göre ise 2020 yılı kurumlar vergisi oranı %23'tür.

5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10'uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi geliri ve gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Cari dönem vergi gideri	(117.810)	(76.217)
Ertelenmiş vergi gideri	11.324	(21.101)
Toplam vergi gideri	(106.486)	(97.318)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar / (zarar)	144.693	(40.538)
Yerel vergi oranı	22%	22%
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(31.832)	8.918
İndirim ve istisnalar	128.608	68.737
İlaveler	(125.330)	(66.130)
Üzerinden varlık kaydedilmeyen mali zararlar ve diğer vergi avantajları, (net etki)	(69.699)	(113.786)
Vergi oranındaki değişim (*)	(20.172)	(12.796)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	11.149	14.146
Diğer	790	3.593
Cari dönem vergi gideri	(106.486)	(97.318)

(*) Grup geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplamasında 31 Aralık 2020 tarihinden sonra geçerli olacak vergi oranı olan 20%'yi kullanmıştır. Bunun sonucu olarak etkin vergi oranının mutabakatında 20.172 bin TL tutarında vergi oranında değişiklik etkisi ortaya çıkmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 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 2020 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20 'dir (31 Aralık 2019 ve 2018: Türkiye'de kurulu şirketler için geçici farkların gerçekleşeceği tahmin edilen yıllara göre %22).

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları	488.843	369.751	309.401
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(736.941)	(476.647)	(564.226)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/ varlıkları, net	(248.098)	(106.896)	(254.825)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.518.025	1.427.331	2.506.852	(495.459)	(234.668)	(500.925)
Devreden mali zararlar	(3.687.055)	(2.754.617)	(2.307.599)	737.411	568.043	492.729
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	2.883.796	2.308.845	1.325.932	(576.759)	(495.996)	(280.267)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	312.108	345.132	239.418	(62.422)	(70.280)	(48.100)
Güvence bedelleri endekslemesi	(361.496)	(295.038)	(260.944)	72.299	64.908	57.408
Yatırım teşvik gelirleri	(95.600)	(76.388)	(71.151)	19.120	15.278	14.230
Türev araçlar	(323.559)	(145.019)	(36.450)	64.712	29.004	7.339
Kıdem tazminatı karşılığı	(44.000)	(32.584)	(23.281)	8.800	7.169	5.065
Diğer (net)	78.381	(44.732)	11.455	(15.800)	9.646	(2.304)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net				(248.098)	(106.896)	(254.825)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	(106.896)	(254.825)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	11.324	(21.101)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen	(152.526)	165.767
Satış amaçlı varlık/ (yükümlülükler) transfer	-	3.263
31 Aralık itibarıyla	(248.098)	(106.896)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 3.687.055 bin TL (31 Aralık 2019: 2.754.617 bin TL, 31 Aralık 2018: 2.307.599 bin TL) tutarında kullanılabılır geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 509.637 bin TL kullanılabılır geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2019: 471.693 bin TL, 31 Aralık 2018: 130.747 bin TL).

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2021	104.321
2022	164.481
2023	1.249.413
2024	985.703
2025	1.183.137
	3.687.055

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2021	272.668
2022	196.170
2023	26.530
2024	4.613
2025	9.656
	509.637

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Perakende satış gelirleri	2.385.076	2.177.462
Elektrik satış gelirleri	1.841.782	1.671.375
Doğalgaz satış gelirleri	1.594.913	1.321.863
Elektrik toptan satış gelirleri	1.149.492	947.827
Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler	593.554	1.118.528
Dağıtım faaliyetlerinden gelirler	630.013	480.339
Diğer	384.283	486.803
	8.579.113	8.204.197

DİPNOT 25 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Perakende elektrik alımı	2.121.297	2.052.914
Doğal gaz alım maliyeti	1.571.415	1.302.545
Elektrik üretim ve toptan alım maliyeti	1.368.407	1.100.806
Amortisman ve tükenme payları (*)	538.449	452.972
Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden giderler	514.272	943.233
İşçi ve personel gideri (**)	269.237	224.340
Sistem kullanım bedeli	243.363	181.642
Dağıtım ile ilgili enerji alımı	237.528	215.406
Diğer	501.401	547.020
	7.365.369	7.020.878

(*) Amortisman ile itfa ve tükenme payları toplamı 603.293 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 517.639 bin TL) 538.449 bin TL (31 Aralık 2019: 452.972 bin TL) tutarındaki kısmı, çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerde, 64.844 bin TL tutarındaki kısmı ise (31 Aralık 2019: 64.667 bin TL) esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sunulmuştur.

(**) 269.237 bin TL (31 Aralık 2019: 224.340 bin TL) tutarındaki işçi ve personel giderlerinin 16.012 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri (31 Aralık 2019: 16.944 bin TL), 102.816 bin TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2019: 57.168 bin TL) genel yönetim giderleri, 150.409 bin TL tutarındaki kısmı ise satışların maliyeti (31 Aralık 2019: 150.228 bin TL) hesabı içinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
İmtiyazlı hizmet alacaklarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkı	337.076	156.939
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	330.487	260.628
Vade farkı geliri	33.496	25.268
Gelir tahakkukları	30.898	-
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	2.006	56
Diğer	53.249	36.621
	787.212	479.512

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Güvence bedeli endeksleme farkı (*)	99.157	63.079
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	46.991	46.863
Karşılık giderleri	36.649	25.089
Vade farkı gideri	36.379	34.442
Müşteri ilişkileri amortismanı	17.853	17.804
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	4.318	9.599
Diğer gider ve zararlar	60.315	25.112
	301.662	221.988

(*) 32.699 bin TL tutarındaki kısmı, ödenen güvence bedellerine ilişkin endeks farkını içermektedir (31 Aralık 2019: 28.985 bin TL).

DİPNOT 27 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Bağlı ortaklık satış karı	40.160	29.546
Sabit kıymet satış karı	31.724	397
	71.884	29.943

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kur farkı geliri	729.789	449.753
Faiz geliri	251.939	271.631
Finansman gelirleri	981.728	721.384

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kur farkı gideri (*)	1.019.308	542.964
Faiz gideri (*)	1.516.703	1.668.123
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	86.286	51.486
Türev finansal araçlar giderleri	36.595	34.437
Finansman giderleri	2.658.892	2.297.010

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilen toplam finansman gideri 106.594 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 83.594 bin TL).

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi AŞ ("Meta Nikel")	24.913	2.178	-
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Ticaret")	13.728	283	58
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Beyaz Eşya")	10.887	-	-
Korteks	5.785	3.890	13.985
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	2.631	2.619	5.359
Diğer	1.793	3.822	3.594
	59.737	12.792	22.996

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Zorlu Holding (*)	720.901	1.015.367	648.347
Zorlu O&M En. Tes. İşl. ve Bak. Hiz. AŞ ("Zorlu O&M") (**)	166.256	48.940	177.746
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan AŞ ("Zorlu Doğal Gaz İthalat")	44.220	4.199	95.088
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret AŞ ("Zorlu Endüstriyel")	-	136.802	94.957
Diğer	4.976	76.773	65.263
	936.353	1.282.081	1.081.401

- (*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.678.666 bin TL tutarındaki alacağının 720.901 bin TL'lik kısmı kısa vadeli. Kısa vadeli alacağının 120 milyon TL tutarındaki kısmı TL cinsinden birebir yansıtma kredisidir ve faiz oranı %21,5'tir. Kalan 20.6 milyon ABD doları ile 24 milyon Avro cinsinden birebir kredi kullandırımı sonucu oluşan kısımları için faiz oranları %6,25 ile %8,5 aralığındadır. Geriye kalan 31.3 milyon ABD Doları cinsinden kısa vadeli alacak ise finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2019: ABD doları için %7, 31 Aralık 2018: ABD Doları: %9).
- (**) Grup'un 22.649 bin ABD Doları tutarındaki finansman niteliğindeki alacağının faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen %7'dir (31 Aralık 2019: %7, 31 Aralık 2018: %9).

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Zorlu Holding (*)	957.765	860.478	928.168
Edeltech (**)	102.395	100.371	92.062
Ezotech (**)	245.823	184.291	147.452
Solad (**)	24.132	19.529	16.677
Diğer	29.984	-	-
	1.360.099	1.164.669	1.184.359

- (*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.678.666 bin TL tutarındaki alacağının 957.765 bin TL'lik kısmı uzun vadeli. Uzun vadeli alacağının 5 milyon Avro ile 18.8 milyon ABD doları cinsinden birebir yansıtma kredisidir sonucu oluşan kısımları için faiz oranları sırasıyla %7,5 ve %11,75'tir. Geriye kalan 105 milyon ABD Doları cinsinden uzun vadeli alacak ise finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2019: ABD doları için %7, 31 Aralık 2018: ABD Doları: %9).
- (**) Ezotech, Solad ve Edeltech'ten olan alacaklar, İsrail'deki enerji santrali projeleri kapsamında sağlanan finansal alacaklardan oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Zorlu Dış Ticaret AŞ	10.512	-	-
Zorlu O&M	15.740	10.371	5.288
Zorlu Endüstriyel	-	6.807	5.078
Zorlu Doğal Gaz İthalat	-	3.620	67.997
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ ("Zorlu Gayrimenkul")	10.512	-	-
Linens Pazarlama Tic AŞ	10.425	-	-
Zorlu Holding	3.652	1.893	3.819
Diğer	3.183	12.068	8.839
	54.024	34.759	91.021

e) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlanmalar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Zorlu Holding (*)	332.620	-	60.289
Zorlu Faktoring AŞ	41.886	39.892	39.920
Korteks	31.288	-	6.085
Zorlu OM	3.109	-	-
Zorlu Endüstriyel	-	5.449	2.119
Diğer	981	24.630	20.400
	409.884	69.971	128.813

(*) Grup'un Zorlu Holding'e toplam 332.620 bin TL tutarındaki borcunun 314.600 bin TL'lik kısmı, Zorlu Enerji'nin 21 Ocak 2021 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Holding tarafından konulan sermaye avansıdır.

ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 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)	(27.038)	167.454	409.729
Zorlu Endüstriyel	-	(132)	(124)	3.497	25.954
Edeltech	-	-	(8)	2.127	21.309
Zorlu Doğal Gaz İthalat	-	(4.853)	(160)	1.418	6.533
Diğer	3.559	(7.732)	(16.047)	3.893	64.988
	316.436	(76.948)	(46.562)	191.538	554.608

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler (Devamı)

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 31 Aralık 2019					
Korteks	126.102	-	30	(1.380)	3.350
Zorluteks	73.176	(14)	(57)	(359)	592
Zorlu Tesis Yönetimi	43.571	-	(985)	-	-
Meta Nikel	12.103	-	(34)	-	-
Zorlu O&M	756	(70.412)	(643)	4.017	17.789
Zorlu Endüstriyel	35	(294)	(1.244)	8.473	16.818
Zorlu Holding	142	(15)	(12.770)	149.703	171.133
Edeltech	-	-	20	3.311	12.012
Zorlu Doğal Gaz İthalat	-	-	(145)	3.464	13.720
Diğer	6.083	(9.743)	(11.732)	1.859	33.221
	261.968	(80.478)	(27.560)	169.088	268.635

İlişkili taraflara 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), gerek finansman gerekse ticari nitelikteki işlemlere ilişkindir.

iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 2019 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 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	14.632	9.842

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 30 - PAY BAŞINA KAYIP/ KAZANÇ

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Ana ortaklığa ait net dönem karı / (zararı)	73.851	(118.645)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	200.000.000	200.000.000
100 adet pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	0,037	(0,059)

31 Aralık 2020 ve 2019 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

Finansal risk faktörleri

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 odaklanmış olup, Grup'un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

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

(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 grubun 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

	Defter	Sözleşme	3 aydan	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan
2020	değeri	uyarınca nakit akışı	kısa	arası	arası	uzun
Finansal borçlanmalar	14.834.162	18.498.820	1.825.665	3.686.311	10.013.803	2.973.041
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	55.083	176.143	3.123	13.085	45.452	114.483
Ticari borçlar	1.814.581	1.814.581	1.814.581	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	1.205.553	1.205.553	1.188.050	-	17.503	-
	17.909.379	21.695.097	4.831.419	3.699.396	10.076.758	3.087.524

	Defter	Sözleşme	3 aydan	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan
2019	değeri	uyarınca nakit akışı	kısa	arası	arası	uzun
Finansal borçlanmalar	12.712.184	15.886.984	1.829.184	3.170.881	7.806.893	3.080.026
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	79.774	205.241	7.542	26.568	51.257	119.874
Ticari borçlar	2.115.885	2.115.885	2.115.885	-	-	-
Diğer borçlar ve Yükümlülükler	992.829	992.829	974.949	-	17.880	-
	15.900.672	19.200.939	4.927.560	3.197.449	7.876.030	3.199.900

	Defter	Sözleşme	3 aydan	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan
2018	değeri	uyarınca nakit akışı	kısa	arası	arası	uzun
Finansal borçlanmalar	11.319.015	15.914.569	1.437.409	2.344.379	8.594.125	3.538.656
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	34.521	34.521	1.884	5.654	26.983	-
Ticari borçlar	1.501.306	1.501.306	1.501.306	-	-	-
Diğer borçlar ve Yükümlülükler	928.415	928.415	851.087	-	77.328	-
	13.783.257	18.378.811	3.791.686	2.350.033	8.698.436	3.538.656

⁽¹⁾ Vade analizleri sadece finansal araçlara 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 2020 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:

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	-	-
2019	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev yükümlülükler	(145.019)	(11.390)	(21.780)	(97.522)	(14.327)
Riskten korunma amaçlı türev varlıklar	-	-	-	-	-
2018	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev yükümlülükler	(41.598)	(1.003)	(7.519)	(27.288)	(5.788)
Riskten korunma amaçlı türev varlıklar	5.148	161	4.987	-	-

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Şirket, 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2020	2019	2018
Sabit faizli finansal araçlar			
Nakit ve nakit benzerleri	438.507	655.500	479.846
Finansal yatırımlar	244.922	10.008	-
Diğer alacaklar	1.787.245	2.171.219	2.039.806
Diğer borçlar	(22.090)	(26.516)	(40.783)
Finansal borçlanmalar	(5.113.721)	(4.220.756)	(6.043.230)
Değişken faizli finansal araçlar			
Diğer alacaklar	283.033	129.516	94.781
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	2.883.796	2.308.845	1.325.932
Alınan güvence bedelleri	(966.258)	(813.417)	(688.969)
Finansal borçlanmalar (*)	(9.775.524)	(8.571.202)	(5.310.306)

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

Faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli finansal borçlar için, 31 Aralık 2020 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 69.021 bin TL daha düşük/yüksek olacaktı (2019: vergi öncesi dönem zararı 61.564 bin TL daha yüksek/düşük olacaktı.).

Kur riski

Şirketin yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindendir. Şirket, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro cinsinden borçlu veya alacaklı bulunduğu tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı doğan kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskleri bertaraf etmek amacıyla çeşitli türev ürünler kullanma yönünde korunma politikaları uygulamaktadır. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararları büyük ölçüde, dövizde endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir (Dipnot 19).

31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar	2.687.963	2.500.869	2.472.429
Yükümlülükler	(11.076.038)	(9.823.133)	(9.670.576)
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (net)	(8.388.075)	(7.322.264)	(7.198.147)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

		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	2.457.141	278.642	45.712	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	22.198	2.473	449	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.737.290	312.740	49.026	-	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	8.321.246	1.102.914	25.012	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	17.502	-	1.943	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	8.338.748	1.102.914	26.955	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	11.076.038	1.415.654	75.981	-	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(8.388.075)	(1.121.550)	(44.537)	107.423	1
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(8.397.268)	(1.122.379)	(44.882)	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 2020 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 2019				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-	Ticari alacak	13.635	1.794	447	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	1.306.110	192.911	24.079	20	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3-	Diğer	16.455	1.137	1.459	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	1.336.200	195.842	25.985	20	1
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	1.164.669	154.585	9.340	107.377	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	1.164.669	154.585	9.340	107.377	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	2.500.869	350.427	35.325	107.397	1
10-	Ticari borçlar	362.223	45.173	14.117	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	2.477.021	371.709	40.447	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	8.450	1.422	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.847.694	418.304	54.564	-	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	6.975.439	1.114.972	52.970	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	6.975.439	1.114.972	52.970	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	9.823.133	1.533.276	107.534	-	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.322.264)	(1.182.849)	(72.209)	107.397	1
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(7.338.719)	(1.183.986)	(73.668)	107.397	1
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(8.435)	(428)	(886)	-	-
23-	İhracat	546	92	-	-	-
24-	İthalat	59.733	10.056	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2018				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-	Ticari alacak	8.754	1.531	116	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	1.238.381	229.015	5.100	2.011	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3-	Diğer	40.935	3.011	4.163	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	1.288.070	233.557	9.379	2.011	1
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	1.184.359	224.788	-	1.267	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	1.184.359	224.788	-	1.267	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	2.472.429	458.345	9.379	3.278	1
10-	Ticari borçlar	421.230	54.670	22.166	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	2.223.042	366.035	49.331	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	75.835	14.415	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.720.107	435.120	71.497	-	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	6.950.469	1.273.724	41.396	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	6.950.469	1.273.724	41.396	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	9.670.576	1.708.844	112.893	-	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.198.147)	(1.250.499)	(103.514)	3.278	1
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(7.239.082)	(1.253.510)	(107.677)	3.278	1
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(5.842)	(416)	(606)	-	-
23-	İhracat	-	-	-	-	-
24-	İthalat	45.765	8.699	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla sırasıyla %10, %10 ve %20 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 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	(823.274)	823.274	(823.274)	823.274
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	671.070	(671.070)	-	-
ABD Doları Net Etki	(152.204)	152.204	(823.274)	823.274
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(40.118)	40.118	(40.118)	40.118
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(40.118)	40.118	(40.118)	40.118
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	(167.737)	167.737	(838.807)	838.807

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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2019 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2019 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(702.636)	702.636	(702.636)	702.636
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	782.956	(782.956)	-	-
ABD Doları Net Etki	80.320	(80.320)	(702.636)	702.636
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(48.023)	48.023	(48.023)	48.023
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(48.023)	48.023	(48.023)	48.023
NİS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NİS net varlık sebebi ile oluşan net etki	18.433	(18.433)	18.433	(18.433)
NİS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NİS Net Etki	18.433	(18.433)	18.433	(18.433)
Toplam Net Etki	50.730	(50.730)	(732.226)	732.226

Grup, 31 Aralık 2019 tarihinde 1.318.064 bin ABD Doları ve 16.714 bin Avro 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. Kur riskinden korunan kredilerin, Zorlu Rüzgar'a ait 16.714 bin Avro tutarındaki kısmına ilişkin %10 oranındaki duyarlılık analizine, Zorlu Rüzgar'ın tüm varlık ve yükümlülüklerinin satış amaçlı sınıflandırılan duran varlık/ yükümlülük olarak değerlendirilmesi sebebiyle, yukarıdaki tabloda yer verilmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2018 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2018 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(1.315.750)	1.315.750	(1.315.750)	1.315.750
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.034.726	(1.034.726)	-	-
ABD Doları Net Etki	(281.024)	281.024	(1.315.750)	1.315.750
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(124.795)	124.795	(124.795)	124.795
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(124.795)	124.795	(124.795)	124.795
NIS'in TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	916	(916)	916	(916)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	916	(916)	916	(916)
Toplam Net Etki	(404.903)	404.903	(1.439.629)	1.439.629

Grup, 31 Aralık 2018 tarihinde 983.412 bin ABD Doları ve 20.524 bin Avro 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. Kur riskinden korunan kredilerin, Zorlu Rüzgar'a ait 20.524 bin Avro tutarındaki kısmına ilişkin %20 oranındaki duyarlılık analizine, Zorlu Rüzgar'ın tüm varlık ve yükümlülüklerinin satış amaçlı sınıflandırılan duran varlık/yükümlülük olarak değerlendirilmesi sebebiyle, yukarıdaki tabloda yer verilmemiştir.

(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 2020 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, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla net finansal borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam finansal borçlar (Dipnot 6)	14.889.245	12.791.958	11.353.536
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(728.314)	(832.812)	(599.824)
Eksi: Diğer borçlar (Dipnot 29) (*)	(314.600)	-	-
Eksi: Finansal yatırımlar (Dipnot 13)	(258.578)	(10.008)	-
Net finansal borç	13.587.753	11.949.138	10.753.712
Toplam özkaynaklar	2.297.220	1.668.259	2.399.869
Net finansal borç/özkaynak çarpanı	5,9	7,2	4,5

(*)Zorlu Holding tarafından konulan 314.600 bin TL tutarındaki sermaye avansı niteliğindeki finansal borç (Dipnot 29), hesaplamada 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 bulundurmamak, 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 müşteri kredi riskleri şirket yönetiminin geçmiş tecrübelerinden faydalanılarak yakın bir şekilde takip edilmektedir. 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 2020 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 kalan azami kredi riski	59.737	1.407.542	-	2.883.796	2.296.452	46.847	-	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	2.296.452	46.847	-	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 2020 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 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2019	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 kalan azami kredi riski	12.792	1.053.387	-	2.308.845	2.446.750	58.864	-	832.742
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	402.408	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.538	736.789	-	2.308.845	2.446.750	58.864	-	832.742
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.254	316.598	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	218.220	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	88.844	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(88.844)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2018 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2018	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 kalan azami kredi riski	22.996	725.819	-	1.325.932	2.265.760	33.269	-	599.824
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	232.725	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	22.892	655.743	-	1.325.932	2.265.760	33.269	-	599.824
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	104	70.076	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	34.213	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	65.279	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(65.279)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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

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

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

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

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akışlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir.

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 2020 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)

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 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türev finansal araçlar			
Seviye 1	-	-	-
Seviye 2	(323.559)	(145.019)	(36.450)
Seviye 3	-	-	-
	(323.559)	(145.019)	(36.450)

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

Maddi duran varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Seviye 1	-	-	-
Seviye 2	253.166	191.203	240.942
Seviye 3	9.778.595	7.634.333	7.919.075
	10.031.761	7.825.536	8.160.017

Gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde "Gelirlerin Kapitalizasyonu INA analizi" kullanılan (Seviye 3) tesislerin hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

	1 Ocak 2020	İlaveler	Transferler	Yeniden değerlendirme değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2020
Maliyet:						
Rotor	1.008.906	20.114	-	(92.088)	-	936.932
Zorlu Jeotermal	1.004.845	3.686	913	290.129	-	1.299.573
Zorlu Enerji Pakistan	812.627	2.907	-	(23.056)	121.659	914.137
Zorlu Doğal	6.432.118	2.611	288.062	2.046.402	-	8.769.193
	9.258.496	29.318	288.975	2.221.387	121.659	11.919.835
Birikmiş itfa:						
Rotor	291.373	41.368	-	-	-	332.741
Zorlu Jeotermal	193.050	44.640	-	-	-	237.690
Zorlu Enerji Pakistan	193.169	44.644	-	-	33.295	271.108
Zorlu Doğal	946.571	353.130	-	-	-	1.299.701
	1.624.163	483.782	-	-	33.295	2.141.240
Net defter değeri	7.634.333					9.778.595

	1 Ocak 2019	İlaveler	Transferler	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2019
Maliyet:					
Rotor	1.004.053	4.434	419	-	1.008.906
Zorlu Jeotermal	990.545	6.394	7.906	-	1.004.845
Zorlu Enerji Pakistan	778.177	22.611	-	11.839	812.627
Zorlu Doğal	6.368.456	8.512	55.150	-	6.432.118
	9.141.231	41.951	63.475	11.839	9.258.496
Birikmiş itfa:					
Rotor	255.521	35.852	-	-	291.373
Zorlu Jeotermal	156.184	36.866	-	-	193.050
Zorlu Enerji Pakistan	150.551	39.028	-	3.590	193.169
Zorlu Doğal	659.900	286.671	-	-	946.571
	1.222.156	398.417	-	3.590	1.624.163
Net defter değeri	7.919.075				7.634.333

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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

12 Ocak 2021 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirketin %100 bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal, 8 Mart 2020 tarih ve 31062 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Temmuz 2020 tarihinde yürürlüğe giren "Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında, Manisa, Alaşehir'de işletmekte olduğu 45 MWe kurulu güce sahip Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali'ne entegre olarak güneş enerjisinden elektrik üretmek üzere "Birleşik Yenilenebilir Elektrik Üretim Tesisi (Ana Kaynak JES + Yardımcı Kaynak GES)" kurmayı planlamaktadır. Bu bağlamda mevcut elektrik üretim lisansının 48,5880 MWm / 45 MWe olarak tadil edilmesi için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuruda bulunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin 21 Ocak 2021 tarihli alınan kararına ve aynı tarihli özel durum açıklamasına istinaden;

- Şirket tarafından bir yandan faaliyetlerin verimli olarak yürütülmesi sağlanmaya çalışılırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini sağlıklı bir şekilde tutarak Şirket karının ve piyasa değerinin artırılması hedeflenmekte olup, bu kapsamda yatırımlar da göz önüne alınarak yapılan değerlendirme neticesinde; mevcut kayıtlı sermaye tavanına henüz ulaşılmamış olsa da, Şirketin hedeflerine ulaşması için yeterli olmadığına,

- Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18'nci maddesi hükmü ve SPK'nın II.18-1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği çerçevesinde; Şirketin mevcut 3.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanının 6.000.000.000 TL'ye artırılmasına,

- Bu çerçevede Şirketin Esas Sözleşmesi'nin 6'ncı maddesinin tadiline,

- Tavan artırımına ilişkin süreç devam ederken, Şirketin çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak üzere artırılmasına yönelik çalışmalara başlanmasına,

- Hedeflenen %100'e kadar bedelli sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların miktarına, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatına, ihraç edilecek payların satış yöntemini içeren sermaye artırım kararının, Şirketin 2020 yılı hesap dönemine ait finansal tablolarının açıklanmasını takiben Yönetim Kurulunca değerlendirilerek karara bağlanmak suretiyle kamuya açıklanmasına,

- İş bu kararın uygulanması için gerekli her türlü iş ve işlemin ifası için Yönetimin yetkilendirilmesine toplantıda hazır bulunan üyelerin oybirliğiyle karar verilmiştir.

3 Şubat 2021 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 6'ncı maddesinin tadiline ilişkin uygunluk görüşü alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

.....