

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7-8
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-53
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-11
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11-19
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	19-21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21-22
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	22-23
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
DİPNOT 7 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25-27
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 9 FİNANSAL BORÇLANMALAR	29-30
DİPNOT 10 DİĞER BORÇLAR	31
DİPNOT 11 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31-34
DİPNOT 12 TÜREV ARAÇLAR	35-37
DİPNOT 13 ERTELENMİŞ GELİRLER	37
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	38
DİPNOT 15 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	38-41
DİPNOT 16 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	41
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	42
DİPNOT 18 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	42
DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	43
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43-47
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-53
DİPNOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	53

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	948.424	832.715
Finansal Yatırımlar		32.500	10.008
Ticari Alacaklar		1.381.608	1.042.664
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	20	43.110	12.877
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		1.338.498	1.029.787
Diğer Alacaklar		1.008.808	1.307.725
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	20	959.349	1.248.988
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		49.459	58.737
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	279.371	258.074
Türev Araçlar	12	6.093	-
Stoklar		77.113	62.975
Peşin Ödenmiş Giderler		32.194	26.640
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		32.194	26.640
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		16	9.123
Diğer Dönen Varlıklar		31.125	82.625
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	31.125	82.625
Ara toplam		3.797.252	3.632.549
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	7	-	625.282
Toplam Dönen Varlıklar		3.797.252	4.257.831
DURAN VARLIKLAR			
Ticari Alacaklar		25.267	45.640
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		25.267	45.640
Finansal Yatırımlar		246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar		246	246
Diğer Alacaklar		1.342.948	1.164.796
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	20	1.342.821	1.164.669
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		127	127
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	2.036.013	2.050.771
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	624.023	532.402
Maddi Duran Varlıklar	8	10.619.026	8.555.733
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.524.449	1.577.844
Kullanım Hakkı Varlıkları		38.628	48.534
Peşin Ödenmiş Giderler		204	1.336
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		204	1.336
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15	438.761	369.751
Diğer Duran Varlıklar		13.836	70.886
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	6	13.836	70.886
Toplam Duran Varlıklar		16.663.401	14.417.939
TOPLAM VARLIKLAR		20.460.653	18.675.770

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.656.711	1.648.743
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		44.095	69.971
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	9,20	44.095	69.971
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.612.616	1.578.772
- Banka Kredileri	9	916.683	1.109.637
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	9	494.501	439.396
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9	28.286	29.739
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	173.146	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.920.483	3.119.439
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.920.483	3.119.439
- Banka Kredileri	9	2.797.971	2.776.792
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	9	122.512	31.969
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	-	310.678
Ticari Borçlar		1.704.654	2.122.545
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	20	73.286	72.942
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.631.368	2.049.603
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		17.473	15.321
Diğer Borçlar		909.269	822.921
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	909.269	822.921
Türev Araçlar	12	41.992	33.170
Ertelenmiş Gelirler		17.056	65.222
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	13	17.056	65.222
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		40.351	31.006
Kısa Vadeli Karşılıklar		13.479	11.141
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		13.479	11.141
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		112.847	107.866
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	112.847	107.866
Ara toplam		7.434.315	7.977.374
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	7	-	404.963
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.434.315	8.382.337
Uzun Vadeli Borçlanmalar		10.672.924	8.014.776
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		10.672.924	8.014.776
- Banka Kredileri	9	10.595.785	7.925.219
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9	35.823	50.035
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	9	41.316	39.522
Diğer Borçlar		18.904	17.012
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		18.904	17.012
Türev Araçlar	12	282.700	111.849
Ertelenmiş Gelirler		-	868
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		-	868
Uzun Vadeli Karşılıklar		40.081	32.584
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		40.081	32.584
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15	515.537	476.805
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.530.146	8.653.894
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		18.964.461	17.036.231

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2020	Bağımsız denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.648.099	1.751.824
Ödenmiş Sermaye	14	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		916	916
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri			
İçeren Birleşmelerin Etkisi		(196.875)	(196.875)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		4.500.608	3.519.585
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		4.500.608	3.519.585
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	8	4.510.705	3.528.754
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazançları (Kayıpları)		(10.097)	(9.169)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(3.793.700)	(2.263.297)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		545.069	372.298
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		(4.338.769)	(2.635.595)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	12	(4.338.769)	(2.635.595)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.931	7.897
- Yasal Yedekler		7.931	7.897
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(1.046.944)	(1.280.262)
Net Dönem Karı veya Zararı		73.588	(138.715)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(151.907)	(112.285)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		1.496.192	1.639.539
TOPLAM KAYNAKLAR		20.460.653	18.675.770

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2020	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2020	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat		6.188.309	2.109.014	5.477.175	1.866.063
Satışların Maliyeti (-)	16	(4.811.009)	(1.538.049)	(4.259.925)	(1.405.759)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		1.377.300	570.965	1.217.250	460.304
BRÜT KAR					
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(190.786)	(67.062)	(162.119)	(70.525)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(28.986)	(9.201)	(27.130)	(9.861)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	321.432	108.619	250.895	85.448
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(197.731)	(79.256)	(144.592)	(42.617)
ESAS FAALİYET KARI		1.281.229	524.065	1.134.304	422.749
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	59.086	677	29.570	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar		58.742	33.155	48.293	41.618
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		1.399.057	557.897	1.212.167	464.367
Finansman Gelirleri	19	1.029.852	439.397	456.808	97.311
Finansman Giderleri (-)	19	(2.259.917)	(861.293)	(1.621.211)	(527.547)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		168.992	136.001	47.764	34.131
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(135.026)	(127.960)	(108.858)	(66.189)
- Dönem Vergi Gideri	15	(79.376)	(35.558)	(49.382)	(15.890)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	15	(55.650)	(92.402)	(59.476)	(50.299)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM DÖNEM KARI (ZARARI)		33.966	8.041	(61.094)	(32.058)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(39.622)	(25.664)	(14.872)	(3.949)
Ana Ortaklık Payları		73.588	33.705	(46.222)	(28.109)
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar) (TL)		0,037	0,017	(0,023)	(0,014)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2020</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2020</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2019</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
DÖNEM KARI/(ZARARI)	33.966	8.041	(61.094)	(32.058)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1.362.454	(1.294)	(2.849)	(2.665)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	1.705.406	(127)	-	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.183)	(1.529)	(3.653)	(3.417)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(341.769)	362	804	752
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(342.029)	26	-	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	260	336	804	752
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(1.538.015)	(795.091)	(412.751)	155.751
- Yabancı Para Çevrim Farkları	172.771	75.106	44.450	6.754
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	172.771	75.106	44.450	6.754
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(2.138.483)	(1.087.747)	(571.501)	186.246
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	427.697	217.550	114.300	(37.249)
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	427.697	217.550	114.300	(37.249)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(175.561)	(796.385)	(415.600)	153.086
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(141.595)	(788.344)	(476.694)	121.028
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(39.622)	(25.664)	(14.872)	(3.949)
Ana Ortaklık Payları	(101.973)	(762.680)	(461.822)	124.977

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

				Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler										
				Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	Yabancı Para	Riskten Korunma	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıllar	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren	Net Dönem	Ana Ortaklığa	Kontrol Gücü		
Önceki Dönem	Ödenmiş	Sermaye	Pay İhraç	Artışları/	Kazançları/	Çevrim	Kazanç/	Kısıtlanmış	Kar/	Birleşmelerin	Kar/	Özkaynaklar	Paylar	Özkaynaklar	
1 Ocak - 30 Eylül 2019	Sermaye	Düzeltilme	Primleri/ (İskontoları)	(Azalışları)	(Kayıpları)	Farkları	(Kayıpları)	Yedekler	(Zararları)	Etkisi	(Zararı)				
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	3.732.845	(5.222)	281.388	(1.984.729)	7.897	(1.511.152)	(196.875)	34.548	2.462.191	(93.074)	2.369.117	
Transferler	-	-	-	(146.796)	-	-	-	-	181.344	-	(34.548)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(2.849)	44.450	(457.201)	-	-	-	(46.222)	(461.822)	(14.872)	(476.694)	
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.222)	(46.222)	(14.872)	(61.094)	
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(2.849)	44.450	(457.201)	-	-	-	-	(415.600)	-	(415.600)	
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	3.586.049	(8.071)	325.838	(2.441.930)	7.897	(1.329.808)	(196.875)	(46.222)	2.000.369	(107.946)	1.892.423	
Cari Dönem															
1 Ocak - 30 Eylül 2020															
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	3.528.754	(9.169)	372.298	(2.635.595)	7.897	(1.280.262)	(196.875)	(138.715)	1.751.824	(112.285)	1.639.539	
Transferler	-	-	-	(180.048)	-	-	-	34	41.299	-	138.715	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.363.377	(923)	172.771	(1.710.786)	-	-	-	73.588	(101.973)	(39.622)	(141.595)	
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73.588	73.588	(39.622)	33.966	
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.363.377	(923)	172.771	(1.710.786)	-	-	-	-	(175.561)	-	(175.561)	
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	(201.378)	(5)	-	7.612	-	192.019	-	-	(1.752)	-	(1.752)	
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	4.510.705	(10.097)	545.069	(4.338.769)	7.931	(1.046.944)	(196.875)	73.588	1.648.099	(151.907)	1.496.192	

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2020</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019</i>
	Dipnot referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.086.961	1.727.515
Dönem Karı (Zararı)		33.966	(61.094)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		33.966	(61.094)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1.604.422	1.442.851
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	16,17	443.879	383.384
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		9.787	728
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		7.449	5.009
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		2.338	(4.281)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		1.023.702	1.040.135
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	17,19	(203.827)	(199.040)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	17,19	1.227.529	1.239.175
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		219.668	8.916
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(154.493)	(55.367)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5	(192.413)	(111.628)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	19	351	37.442
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	10	37.569	18.819
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmaması Karları ile İlgili Düzeltmeler		(58.742)	(48.293)
- İştiraklerin Dağıtılmaması Karları ile İlgili Düzeltmeler		(58.742)	(48.293)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15	135.026	108.858
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle ilgili Düzeltmeler		(18.926)	(24)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	18	(18.926)	(24)
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	18	(40.160)	(29.546)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	44.681	34.060
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		280.255	239.892
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(292.333)	(133.847)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(30.233)	5.589
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(262.100)	(139.436)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		922.703	(210.861)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		913.425	(162.401)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		9.278	(48.460)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(14.138)	63.365
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(451.623)	286.563
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		344	(65.155)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(451.967)	351.718
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		50.671	41.039
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		50.671	41.039
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		64.975	193.633
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		106.876	185.158
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(41.901)	8.475

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2020	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.918.643	1.621.649
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(1.140)	(3.046)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(63.672)	(26.037)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	233.130	134.949
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(254.890)	(654.751)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		249.157	29.546
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		37.818	1.391
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		37.806	785
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		12	606
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	17.574	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(563.410)	(642.528)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(562.684)	(641.192)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(726)	(1.336)
Alınan Temettüleri		51.227	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(47.256)	(43.160)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.852.291)	(1.333.716)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.177.375	1.161.415
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	1.424.165	708.894
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	9	753.210	452.521
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(2.400.060)	(1.286.849)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(1.795.196)	(885.253)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	9	(604.864)	(401.596)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış	9	(33.814)	(14.421)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(21.072)	(19.086)
Ödenen Faiz		(1.237.472)	(1.124.760)
Alınan Faiz		32.364	34.450
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(369.612)	(84.465)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(20.220)	(260.952)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(141.765)	(18.362)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(161.985)	(279.314)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		823.024	582.683
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	661.039	303.369

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Zorlu Enerji" veya "Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı, doğal gaz dağıtımı, güneş paneli ticareti ve kurulumu, elektrikli araç sarj istasyonu kurulumu, satışı, işletmesi ve elektrikli araç kiralaması ile santral kurulumu ve işletilmesi alanlarında faaliyet göstermektedir. Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") ve Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ("Korteks") tarafından kurulmuştur. Şirket nihai olarak Zorlu Holding tarafından yönetilmektedir. Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup merkez adresi, Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Pembe Cadde, No:13 Bursa, Türkiye’dir.

Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu’na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul’da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %35’i halka açıktır (31 Aralık 2019: %32). 1 Ocak - 30 Eylül 2020 hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 5 Kasım 2020 tarihinde onaylanmıştır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 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
Zorlu Solar Pakistan (Private) Ltd. ("Zorlu Solar 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 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 ve İnşaat Sanayi ve Ticaret AŞ’de yapılan pay devirleri neticesinde; Zorlu Enerji payların tamamını devralarak, 28 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla %100 pay sahipliği oranına 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 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

(*****) 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.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 2.275’tir (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	209,50
Lüleburgaz	Zorlu Enerji	Lüleburgaz, Kırklareli	Kojenerasyon Doğal Gaz	49,53	209,50
Bursa	Zorlu Enerji	Bursa Organize Sanayi Bölgesi	Kombine Çevrim Doğal Gaz	34,30	-
TOPLAM				642,77	209,50

(*) 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 - 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yurt Dışındaki Kurulu Güç:

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Rüzgar			56,40	-
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 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları

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

a) Bağı ortaklıklar

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

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

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

Bağı ortaklıkların elden çıkartılması

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Kontrol gücü olmayan paylar

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

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

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

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

Bağlı ortaklık	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Rotor	-	100
Zorlu Jeotermal	-	100
Zorlu Enerji Pakistan	100	100
Zorlu Wind Pakistan	99,7	99,7
Zorlu Solar Pakistan	99,7	99,7
Zorlu Rüzgar (*)	-	100
Zorlu Doğal	-	100
Nemrut	75	75
Zorlu Solar	100	100
Zorlu Elektrik	100	100
Zorlu Osmangazi	100	100
Zorlu Enerji İsrail	100	100
Zorlu Renewable Pakistan	99,7	99,7
Zorlu Sun Power	99,7	99,7
Zorlu Enerji Dağıtım	100	100
Zorlu Enerji Asia	100	100
ZES Dijital	100	100
ZJ Strong	75	75
Zorlu Trade	100	100
Electrip	100	-
ZES B.V.	100	-
Zorlu Yenilenebilir	100	-

(*) 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar

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

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

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

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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

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

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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

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

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup, ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır ve işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir. Grup, yatırımlarının bir kısmını finansal borç ile bir kısmını da sermaye ilave etmek suretiyle karşılamaktadır. Grup'un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla brüt karı ve FAVÖK'ü sırasıyla 1.377.300 bin TL ve 1.814.070 bin TL tutarındadır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un geçmiş yıllar zararı 1.046.944 bin TL, ana ortaklığa ait net dönem karı ise 73.588 bin TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 3.637.063 bin TL tutarında aşmaktadır.

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- Grup'un, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar altında yer alan, 83.091 bin TL tutarındaki doğal gaz satış gelir tahakkukları, 29.782 bin TL tutarındaki sayaçta kalan elektriğe ilişkin gelir tahakkukları, 16.835 bin TL tutarındaki gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar ile 9.013 bin TL tutarındaki kalite indikatörü gelir tahakkukları, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır.
- Grup'un, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla diğer duran varlıklar altında yer alan, 45.640 bin TL tutarındaki kontrol edilemeyen işletme giderlerine ait tahakkuklar, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır.
- Grup'un, 30 Eylül 2019 ve 30 Haziran 2019 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında pazarlama giderleri hesabında yer alan sırasıyla 13.316 bin TL ve 8.829 bin TL tutarlarındaki müşteri ilişkileri amortismanı, esas faaliyetlerden diğer giderler hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

a) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması koşuluyla muhasebeleştirilmektedir. Grup, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla toplamda 3.687.541 bin TL (31 Aralık 2019: 2.754.617 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 1.044.730 bin TL tutarındaki kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2019: 471.693 bin TL).

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 12'de açıklandığı üzere, Grup, 1.195.914 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

c) Gerçeğe uygun değer tespiti

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

2.7 Faaliyetlerin Mevsimselliği

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim, ticaret ve diğer(***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
1 Ocak - 30 Eylül 2020						
Hasılat	859.627	1.297.233	3.346.971	1.766.117	(1.081.639)	6.188.309
Satışların maliyeti	(468.707)	(1.238.444)	(3.157.584)	(1.023.878)	1.077.604	(4.811.009)
Brüt kar	390.920	58.789	189.387	742.239	(4.035)	1.377.300
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(55.373)	(33.218)	(66.462)	(66.591)	1.872	(219.772)
Amortisman ve tükenme payları (*)	12.254	6.360	2.884	373.837	-	395.335
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	166.817	94.390	-	-	-	261.207
FAVÖK	514.618	126.321	125.809	1.049.485	(2.163)	1.814.070
1 Temmuz - 30 Eylül 2020						
Hasılat	357.416	215.887	1.281.191	750.054	(495.534)	2.109.014
Satışların maliyeti	(164.778)	(237.247)	(1.203.179)	(427.601)	494.756	(1.538.049)
Brüt kar	192.638	(21.360)	78.012	322.453	(778)	570.965
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(19.503)	(13.152)	(22.293)	(22.098)	783	(76.263)
Amortisman ve tükenme payları (*)	4.170	2.187	913	133.044	-	140.314
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	55.606	31.463	-	-	-	87.069
FAVÖK	232.911	(862)	56.632	433.399	5	722.085
1 Ocak - 30 Eylül 2019						
Hasılat	565.391	1.017.177	3.025.924	1.728.015	(859.332)	5.477.175
Satışların maliyeti	(351.164)	(975.183)	(2.874.299)	(916.787)	857.508	(4.259.925)
Brüt kar	214.227	41.994	151.625	811.228	(1.824)	1.217.250
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(53.960)	(16.333)	(58.134)	(62.646)	1.824	(189.249)
Amortisman ve tükenme payları (*)	10.260	6.800	3.110	314.847	-	335.017
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	126.618	68.853	-	-	-	195.471
FAVÖK	297.145	101.314	96.601	1.063.429	-	1.558.489
1 Temmuz - 30 Eylül 2019						
Hasılat	214.528	196.098	1.036.380	685.648	(266.591)	1.866.063
Satışların maliyeti	(136.292)	(213.995)	(996.997)	(324.467)	265.992	(1.405.759)
Brüt kar	78.236	(17.897)	39.383	361.181	(599)	460.304
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(18.674)	(7.070)	(27.074)	(28.160)	592	(80.386)
Amortisman ve tükenme payları (*)	3.866	2.585	1.037	102.074	-	109.562
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	44.443	26.855	-	-	-	71.298
FAVÖK	107.871	4.473	13.346	435.095	(7)	560.778

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	Elektrik	Doğal gaz	Perakende ve toptan	Üretim/	Konsolidasyon	Konsolidasyon
1 Ocak - 30 Eylül 2020	dağıtımı	dağıtımı	elektrik satışı	ticaret ve diğer	düzeltilmeleri	toplam
Bölüm varlıkları	2.985.353	1.521.894	1.237.843	22.203.786	(8.112.246)	19.836.630
Özkaynak yöntemiyle						
değerlenen yatırımlar	-	-	-	624.023	-	624.023
Bölüm yükümlülükleri	2.197.006	2.693.926	987.744	16.591.789	(3.506.004)	18.964.461
	Elektrik	Gaz	Perakende ve toptan	Üretim	Konsolidasyon	Konsolidasyon
31 Aralık 2019	Dağıtım	Dağıtım	elektrik satışı	ticaret ve diğer (***)	düzeltilmeleri	toplam
Bölüm varlıkları	2.371.452	1.552.960	1.158.285	19.424.813	(6.364.142)	18.143.368
Özkaynak yöntemiyle						
değerlenen yatırımlar	-	-	-	532.402	-	532.402
Bölüm yükümlülükleri	1.851.879	2.565.008	1.015.942	14.635.179	(3.031.777)	17.036.231

(*) Faaliyet giderleri içerisinde 395.335 bin TL tutarında amortisman ve tükenme payı (30 Eylül 2019: 335.017 bin TL), esas faaliyet giderlerinde ise 48.544 bin TL tutarında itfa payı (30 Eylül 2019: 48.367 bin TL) bulunmaktadır.

(**) OEDAŞ'a, Gazdaş'a ve Trakya'ya ait gelir tavanı düzenlemesine ilişkin toplam 261.207 bin TL tutarındaki faiz geliri, esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir (30 Eylül 2019: 195.471 bin TL).

(***) OEDAŞ ve OEPSAŞ şirketlerinin paylarının tamamına sahip olan Zorlu Osmangazi dahil edilmiştir.

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
FAVÖK (*)	1.814.070	722.085	1.558.489	560.778
Amortisman ve tükenme payları	(443.879)	(156.613)	(383.384)	(125.861)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(1.230.065)	(421.896)	(1.164.403)	(430.236)
Diğer esas faaliyetlerden gelirler/ (giderler), net (**)	(88.962)	(41.407)	(40.801)	(12.168)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	58.742	33.155	48.293	41.618
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	59.086	677	29.570	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	168.992	136.001	47.764	34.131

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

(*) Grup'un 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 200.037 bin TL (30 Eylül 2019: 186.543 bin TL) tutarındaki FAVÖK etkisi dahil edilmemiştir.

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kasa	242	70
Banka		
- Vadeli mevduat	648.117	655.500
- Vadesiz mevduat	300.065	177.145
	948.424	832.715

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

	30 Eylül 2020 (%)	31 Aralık 2019 (%)
ABD Doları	0,12	0,57
Pakistan Rupisi	5,65	11,95
TL	9,65	9,25
Avro	0,01	0,04

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

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Nakit ve nakit benzerleri	948.424	345.568
Eksi: Bloke mevduatlar (*)	(287.385)	(42.199)
	661.039	303.369

(*) Kısa vadeli finansal yatırımlarda yer alan 32.500 bin TL tutarındaki bloke mevduatla birlikte Grup'un toplam bloke mevduat tutarı 319.885 bin TL'dir.

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	46.433	28.372
Diğer	(1.752)	5.688
	44.681	34.060

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Yatırım harcamalarının tahsilatları (Dipnot 5)	205.947	107.966
Abone bağlantı bedeli (Dipnot 5)	27.183	26.983
	233.130	134.949

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Dönem içinde yapılan yatırımlar (Dipnot 5)	(47.256)	(19.058)
Satılmaya hazır varlıklara ilişkin nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim	-	(24.102)
	(47.256)	(43.160)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler (Dipnot 9)	(69.426)	(58.159)
Bloke mevduatlardaki değişim	(300.186)	(26.306)
	(369.612)	(84.465)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli alacaklar	279.371	258.074
Uzun vadeli alacaklar	2.036.013	2.050.771
	2.315.384	2.308.845

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

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların 1.615.517 bin TL'si OEDAŞ'a (31 Aralık 2019: 1.658.544 bin TL), 699.867 bin TL'si ise Gazdaş ve Trakya'ya (31 Aralık 2019: 650.301 bin TL) aittir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Vadesi 1 yıla kadar	279.371	140.083
Vadesi 1-3 yıla kadar	558.742	280.166
Vadesi 3-5 yıla kadar	558.742	280.166
Vadesi 5 yıldan uzun	918.529	621.254
	2.315.384	1.321.669

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Dönem başı bakiyesi	1.658.544	726.794
Yatırım	-	940
Tahsilat (-)	(181.246)	(81.480)
Endeks farkları	138.219	61.187
Dönem sonu bakiyesi	1.615.517	707.441

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Dönem başı bakiyesi	650.301	599.138
Brüt yatırım	47.256	18.118
Abone bağlantı bedeli	(27.183)	(26.983)
Net yatırım	20.073	(8.865)
Tahsilat (-)	(24.701)	(26.486)
Endeks farkları	54.194	50.441
Dönem sonu bakiyesi	699.867	614.228

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Devreden KDV	12.037	51.827
Sigorta gelir tahakkukları	4.936	8.353
Diğer	14.152	22.445
	31.125	82.625

b) Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (*)	13.836	15.496
Devreden KDV	-	55.390
	13.836	70.886

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

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve fonlar	112.847	106.394
Diğer	-	1.472
	112.847	107.866

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 7 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar (devamı)

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

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

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

b) Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

c) Zorlu Rüzgar'ın satışına ilişkin bilgiler:

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 8 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıklarına ilişkin maliyet bedeli ile birikmiş amortismanları sırasıyla 12.871.574 bin TL (31 Aralık 2019: 10.431.566 bin TL) ve 2.252.548 bin TL (31 Aralık 2019: 1.875.833 bin TL) tutarındadır. Maddi duran varlıklara ilişkin 2020 yılının 9 aylık dönemine ait amortisman gideri 375.897 bin TL'dir (30 Eylül 2019: 316.256 bin TL). 9 aylık dönemde toplam yapılmakta olan yatırım tutarı 614.596 bin TL'dir (30 Eylül 2019: 640.136 bin TL). Dönem içinde yapılan yatırım tutarına toplam 74.503 bin TL (30 Eylül 2019: 22.128 bin TL) tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri dahil edilmiştir.

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

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla değerleme ile oluşan fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2019	3.732.845
Amortisman transferi	(146.796)
30 Eylül 2019	3.586.049
1 Ocak 2020	3.528.754
Yeniden değerleme değer artışı	1.363.377
Satılan bağlı ortaklığın yeniden değerleme değer artışı (*)	(201.378)
Amortisman transferi	(180.048)
30 Eylül 2020	4.510.705

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 9 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 20)	44.095	69.971
Kısa vadeli banka kredileri	916.683	1.109.637
İhraç edilmiş borçlanma araçları	494.501	439.396
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	28.286	29.739
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	173.146	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.656.711	1.648.743
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.797.971	2.776.792
İhraç edilmiş borçlanma araçları	122.512	31.969
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	-	310.678
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.920.483	3.119.439
Uzun vadeli banka kredileri	10.595.785	7.925.219
Kiralama işlemlerinden borçlar	35.823	50.035
İhraç edilmiş borçlanma araçları	41.316	39.522
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	10.672.924	8.014.776
Toplam finansal borçlanmalar	15.250.118	12.782.958

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

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	39.239	35.649	7,11	8,31	306.375	211.761
Avro	2.762	690	8,11	8,36	25.214	4.592
TL	1.323.189	1.410.343	16,92	20,95	1.323.189	1.410.343
Diğer	4.122	578.206	9,88	8,9	1.933	22.047
					1.656.711	1.648.743

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

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	237.028	336.060	7,56	8,39	1.850.711	1.996.261
Avro	42.683	39.757	5,17	5,16	389.611	264.407
TL	672.000	850.616	18,34	22,1	672.000	850.616
Diğer	174.314	211.006	9,88	17,78	8.161	8.155
					2.920.483	3.119.439

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 9 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

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

	Orişinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	1.094.687	1.114.972	7,56	8,39	8.547.319	6.623.157
Avro	31.834	52.970	5,17	5,16	290.580	352.282
TL	1.806.278	1.012.054	18,34	22,10	1.806.278	1.012.054
Diğer	326.597	495.458	5,5-9,88	5,5-17,78	28.747	27.283
					10.672.924	8.014.776

Zorlu Enerji ve bağılı ortaklıklarının finansal kuruluşlardan sağladığı borçlanmalara ilişkin 69.426 bin TL (30 Eylül 2019: 58.159 bin TL) tutarındaki dönem içinde ödenen komisyon, kredilerden netlenmiştir.

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

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Vadesi 1 yıla kadar	4.577.194	4.768.182
Vadesi 1-2 yıla kadar	2.204.543	1.532.293
Vadesi 2-3 yıla kadar	3.200.601	1.355.826
Vadesi 3-4 yıla kadar	1.131.580	1.949.324
Vadesi 4-5 yıla kadar	1.056.858	724.049
Vadesi 5 yıldan uzun	3.079.342	2.453.284
	15.250.118	12.782.958

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

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	12.782.958	11.279.727
Kredilerden nakit girişleri	1.424.165	708.894
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	753.210	452.521
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.795.196)	(885.253)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(604.864)	(401.596)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(21.072)	(19.086)
TFRS 16 geçiş etkisi	-	58.104
Kira yükümlölüklerine ilişkin faiz tahakkuku	7.005	9.739
Kur farkları ve faiz tahakkuklarındaki değişim	2.754.673	695.120
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim	(33.814)	(14.421)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlölükler	-	13.371
Diğer sınıflamalar	(16.947)	(29.787)
30 Eylül itibarıyla	15.250.118	11.867.333

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 10 - DİĞER BORÇLAR

Kısa vadeli diğer borçlar:

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Güvence bedelleri	892.281	799.378
Diğer borçlar	16.988	23.543
	909.269	822.921

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Dönem başı bakiye	799.378	680.706
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net (*)	55.334	48.917
Mevcut güvence bedellerine ilişkin endeks farkı (Dipnot 17)	37.569	18.819
Dönem sonu bakiye	892.281	748.442

(*) 25.928 bin TL tutarındaki kısmı (Dipnot 17), ödenen güvence bedellerine ilişkin endeks farkını içermektedir (30 Eylül 2019: 17.512 bin TL).

DİPNOT 11 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

11.1 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	426.927	426.927	388.536	388.536
Alınan teminatlar	ABD Doları	4.988	38.946	5.477	32.534
Alınan teminatlar	Avro	2.625	23.961	2.810	18.688
Alınan çekler	TL	13.316	13.316	11.720	11.720
Alınan çekler	ABD Doları	771	6.020	615	3.653
Alınan çekler	Avro	176	1.607	169	1.124
		510.777		456.255	

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 11 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

11.2 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

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

		30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Orijinal para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı
Grup Tarafından Verilen TRİ'ler					
A.Kendi tüzel kişiliği adına					
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	261.539	2.042.097	135.804	806.703
	Avro	130.100	1.187.566	160.704	1.068.778
	TL	4.242.032	4.242.032	4.239.321	4.239.321
	PKR	7.525.652	352.351	7.525.652	286.953
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil					
edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu					
TRİ'lerin toplam tutarı	TL	32.881	32.881	26.535	26.535
	ABD Doları	550	4.294	550	3.267
	Avro	7.300	66.635	7.320	48.682
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi					
amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin					
amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin					
toplam tutarı	ABD Doları	19.810	154.676	19.950	118.507
	Avro	350	3.195	350	2.328
	NIS	7.298	16.504	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		-	-	-	-
		8.102.231		6.613.600	

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

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2019: %0).

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 11 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Rotor Elektrik Üretim AŞ

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

Zorlu Enerji Pakistan Ltd.

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

Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ

Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurduğu Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 99,5 MW gücündeki birinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Ayrıca, Zorlu Doğal, Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 65,5 MW gücündeki ikinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 6 Nisan 2017 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development "EBRD"), Akbank TAŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 190 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. Yukarıdaki tabloya ek olarak, Zorlu Doğal'ın imzaladığı EPIAŞ alacağının devri, hesap rehni, alacak devri, hedging alacaklarının devri, ortaklardan alacakların devri sözleşmeleri mevcuttur. Zorlu Holding ve Zorlu Enerji, Zorlu Doğal'ın sözkonusu kredisi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 11 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Zorlu Enerji

3 Haziran 2020'de ihracı yapılan 50 milyon TL, 25 Haziran 2020'de ihracı yapılan 80 milyon TL ve 6 Ağustos 2020'de ihracı yapılan 40 milyon TL değerindeki kira sertifikası ihracı işlemlerinde ihraççı şirketin Yatırım Varlık Kiralama AŞ ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, ihraç programı özelinde Yatırım Varlık Kiralama AŞ şirketine garantör olmuştur.

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

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

Gazdaş

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

Trakya

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

OEDAŞ

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 12 - TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar

	30 Eylül 2020						
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/ (zararda) muhasabeleştirilen	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen (*)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	-	15.381	140.399	-	(2.917)	(1.153)	-
Çapraz döviz takası işlemleri	69.420	-	542.031	6.093	-	8.634	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	575.235	-	4.491.435	-	(321.775)	(7.832)	(216.397)
	644.655	15.381	5.173.865	6.093	(324.692)	(351)	(216.397)

	31 Aralık 2019						
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) 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)

(*) 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 - 30 EYLÜL 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

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

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

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup’un 69.420 bin ABD Doları alım taahhüdü karşılığında 314.553 bin TL ve 15.381 bin Avro alım taahhüdü karşılığında 17.854 bin ABD Doları vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar

	<u>30 Eylül 2020</u>			<u>31 Aralık 2019</u>		
	Örijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL) (*)	Örijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL)
	ABD Doları	Avro		ABD Doları	Avro	
Kur riskinden korunan tutar	1.195.914	-	(4.122.372)	1.318.064	16.714	(2.550.169)
	1.195.914	-	(4.122.372)	1.318.064	16.714	(2.550.169)

(*) Grup, 1.195.914 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları’na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 12 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	(145.019)	(36.450)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gider (Dipnot 19)	(351)	(37.442)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	(173.229)	(111.640)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler transfer	-	10.109
30 Eylül itibarıyla	(318.599)	(175.423)

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	(1.572.203)	(367.889)
30 Eylül itibarıyla	(4.122.372)	(2.330.626)

DİPNOT 13 - ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler	8.820	57.320
Alınan sipariş avansları	1.585	1.767
Diğer	6.651	6.135
	17.056	65.222

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

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

	Hisse (%)	30 Eylül 2020	Hisse (%)	31 Aralık 2019
Zorlu Holding	45,7	914.665	48,7	974.478
Korteks	17,5	350.949	17,5	350.949
Halka açık kısım (*)	35	699.436	32	639.623
Diğer	1,8	34.950	1,8	34.950
	100	2.000.000	100	2.000.000

(*) 334.131 bin TL tutarındaki ve toplam sermayenin %16,7'sine denk gelen kısmı Zorlu Holding'e ait payları ifade etmektedir.

Zorlu Holding AŞ'nin 10 Eylül 2020 tarihinde Borsa İstanbul'da gerçekleştirdiği pay satışı sonucu Şirket sermayesindeki payı %65,43'ten %62,44'e gerilemiştir.

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir. Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmektedir. Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir. Pakistan vergi mevzuatına göre 2020 yılı kurumlar vergisi oranı %29 olup, elektrik satışından doğan kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır. İsrail vergi mevzuatına göre ise 2020 yılı kurumlar vergisi oranı %23'tür.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Cari dönem vergi gideri	(79.376)	(49.382)
Ertelenmiş vergi gideri	(55.650)	(59.476)
Toplam vergi gideri	(135.026)	(108.858)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Vergi öncesi kar	168.992	47.764
Yerel vergi oranı	%22	%22
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(37.178)	(10.508)
İndirim ve istisnalar	175.275	51.873
İlaveler	(141.326)	(61.734)
Geçmişte kullanılmayıp, bu yıl ilk kez kullanılan zararlar	30.488	-
Üzerinden vergi hesaplanmayan mali zararlar	(159.261)	(103.129)
Vergi oranı farkları	(16.042)	3.782
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	12.923	10.624
Diğer	95	234
Cari dönem vergi gideri	(135.026)	(108.858)

Ertelenmiş vergiler

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları	438.761	369.751
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(515.537)	(476.805)
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(76.776)	(107.054)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.326.718	1.427.331	(418.717)	(234.668)
Devreden mali zararlar	(3.687.541)	(2.754.617)	741.260	568.043
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	2.315.384	2.308.845	(496.939)	(495.996)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/(giderleri), net	317.460	345.922	(64.806)	(70.438)
Güvence bedeli endekslemesi	(332.607)	(295.038)	73.173	64.908
Türev araçlar	(318.599)	(145.019)	63.720	29.004
Yatırım teşviği	(86.655)	(76.388)	17.331	15.278
Kıdem tazminatı karşılığı	(40.081)	(32.584)	8.818	7.169
Diğer, (net)	2.803	(44.732)	(616)	9.646

Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net	(76.776)	(107.054)
---	-----------------	------------------

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 3.687.541 bin TL (31 Aralık 2019: 2.754.617 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 1.044.730 bin TL kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2019: 471.693 bin TL).

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2020	190
2021	247.321
2022	360.349
2023	1.272.446
2024	801.608
2025	1.005.627
	3.687.541

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2020	222.877
2021	129.669
2022	302
2023	3.497
2024	187.358
2025	501.027
	1.044.730

DİPNOT 16 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	3.904.323	1.224.185	3.440.648	1.071.294
Amortisman ve tükenme payları (*)	395.335	140.314	335.017	109.562
İşçi ve personel giderleri (**)	201.036	69.412	169.036	63.032
Sistem kullanım giderleri	184.193	60.256	136.392	45.580
Diğer	345.894	120.145	368.081	196.677
	5.030.781	1.614.312	4.449.174	1.486.145

(*) Amortisman ile itfa ve tükenme payları toplamı 443.879 bin TL'dir (30 Eylül 2019: 383.384 bin TL) 395.335 bin TL (30 Eylül 2019: 335.017 bin TL) tutarındaki kısmı, çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerde, 48.544 bin TL tutarındaki kısmı ise (30 Eylül 2019: 48.367 bin TL) esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sunulmuştur.

(**) 201.036 bin TL (30 Eylül 2019: 169.036 bin TL) tutarındaki işçi ve personel giderlerinin 11.566 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri (30 Eylül 2019: 12.956 bin TL), 76.643 bin TL tutarındaki kısmı (30 Eylül 2019: 41.851 bin TL) genel yönetim giderleri, 112.827 bin TL tutarındaki kısmı ise satışların maliyeti (30 Eylül 2019: 114.229 bin TL) hesabı içinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri (*)	261.207	87.069	195.471	71.298
Vade farkı geliri	24.197	6.065	21.153	7.197
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	2.041	459	1.576	1.466
Diğer	33.987	15.026	32.695	5.487
	321.432	108.619	250.895	85.448

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

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Güvence bedeli endeks farkı	63.497	27.792	36.331	20.199
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	35.179	11.812	35.051	11.812
Vade farkı gideri	24.784	14.050	26.622	5.011
Müşteri ilişkileri amortismanı	13.365	4.487	13.316	4.487
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	8.948	1.893	4.715	(11.935)
Diğer	51.958	19.222	28.557	13.043
	197.731	79.256	144.592	42.617

DİPNOT 18 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Bağlı ortaklık satış karı	40.160	-	29.546	-
Maddi duran varlık satış karı	18.926	677	24	-
	59.086	677	29.570	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kur farkı geliri	850.222	376.476	278.921	18.094
Faiz geliri	179.630	62.921	177.887	79.217
	1.029.852	439.397	456.808	97.311

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Faiz gideri (*)	1.202.745	459.183	1.212.553	425.116
Kur farkı gideri (*)	993.117	395.958	316.079	78.873
Türev finansal araçlardan giderler	351	(13.272)	37.442	13.628
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	63.704	19.424	55.137	9.930
	2.259.917	861.293	1.621.211	527.547

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla aktifleştirilen finansman gideri 74.503 bin TL'dir (30 Eylül 2019: 22.128 bin TL).

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Meta Nikel")	17.397	2.178
Korteks	6.813	3.890
Zorluteks	2.818	2.619
Vestel Ticaret AŞ	9.595	55
Diğer	6.487	4.135
	43.110	12.877

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Holding (*)	753.461	986.473
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (**)	201.742	48.940
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret AŞ ("Zorlu Endüstriyel")	-	136.802
Diğer	4.146	76.773
	959.349	1.248.988

(*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.554.192 bin TL tutarındaki alacağının 753.461 bin TL'lik kısmı kısa vadeli. Kısa vadeli alacağının 121 milyon TL tutarındaki kısmı TL cinsinden birebir yansıtma kredisidir ve faiz oranı %16,95-18,5% aralığındadır. 20,6 milyon ABD doları ile 25,9 milyon Avro cinsinden birebir kredi olarak kullanılan kısımlar için faiz oranları %6,25 ile %8,5 aralığındadır. Geriye kalan 30 milyon ABD Doları cinsinden kısa vadeli alacak ise finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2019: ABD doları için %7).

(**) Grup'un 25.838 bin ABD Doları tutarındaki finansman niteliğindeki alacağının faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen %7'dir (31 Aralık 2019: %7).

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Holding (*)	800.731	860.478
Ezotech (**)	242.902	184.291
Zorlu O&M (***)	133.604	-
Edeltech (**)	108.910	100.371
Solad (**)	25.669	19.529
Diğer	31.005	-
	1.342.821	1.164.669

(*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.554.192 bin TL tutarındaki alacağının 800.731 bin TL'lik kısmı uzun vadeli. Bu alacağın 3,2 milyon Avro ile 18,2 milyon ABD doları birebir yansıtma kredisidir olup, faiz oranları sırasıyla %7,5 ve %11,75'tir. Geriye kalan 80,5 milyon ABD Doları cinsinden uzun vadeli alacak ise finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2019: ABD doları için %7).

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

(***) Grup'un Zorlu O&M'den olan 17.111 bin ABD Doları tutarındaki birebir yansıtma kredisidir alacağı uzun vadeli olup, faiz oranı %11,75'tir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret AŞ ("Zorlu Doğal Gaz Tedarik")	44.106	38.363
Zorlu O&M	13.182	10.371
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan AŞ ("Zorlu Doğal Gaz")	1.648	3.620
Zorlu Endüstriyel	-	6.807
Diğer	14.350	13.781
	73.286	72.942

e) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlanmalar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Faktoring AŞ	30.533	39.892
Diğer	13.562	30.079
	44.095	69.971

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

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/ (gideri), net	Kur farkı geliri/ (gideri), net
1 Ocak - 30 Eylül 2020					
Korteks	95.515	-	(258)	(1.510)	-
Zorluteks	54.126	(303)	(1.240)	(679)	-
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	10.284	-	(978)	-	-
Meta Nikel	18.028	-	(29)	-	-
Zorlu Holding	236	(24)	(11.795)	125.582	491.890
Zorlu O&M	692	(53.359)	(113)	10.998	45.301
Zorlu Endüstriyel	-	(132)	(75)	3.497	25.954
Edeltech	-	-	(8)	1.746	27.802
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(260.349)	188	(303)	(31)
Diğer	2.158	(2.848)	(10.834)	3.726	66.280
	181.039	(317.015)	(25.142)	143.057	657.196

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak - 30 Eylül 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 Temmuz - 30 Eylül 2020					
Korteks	40.127	-	(368)	(477)	-
Zorluteks	18.162	(96)	(142)	(220)	-
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	-	-	(369)	-	-
Meta Nikel	5.784	-	(10)	-	-
Zorlu Holding	111	(24)	(2.755)	42.786	220.742
Zorlu O&M	673	(19.662)	(121)	7.346	37.295
Zorlu Endüstriyel	-	(74)	(1)	1.264	(10)
Edeltech	-	-	(16)	542	13.355
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(74.316)	-	(38)	(6)
Diğer	131	-	(5.715)	2.672	32.851
	64.988	(94.172)	(9.497)	53.875	304.227
	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 30 Eylül 2019					
Korteks	92.868	-	30	(838)	3.310
Zorluteks	53.831	(11)	(38)	(112)	593
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	32.325	-	(606)	-	-
Meta Nikel Kobalt Madencilik					
Sanayi ve Ticaret AŞ ("Meta Nikel")	7.517	-	(25)	-	-
Zorlu Holding	44	(50)	(12.539)	119.520	93.674
Zorlu O&M	537	(52.410)	(257)	3.537	12.468
Zorlu Endüstriyel	35	(240)	(119)	6.683	8.078
Edeltech	-	-	20	3.104	7.115
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	125	(231.535)	-	(491)	(2.013)
Diğer	4.465	(13.873)	(6.151)	(7.902)	22.650
	191.747	(298.119)	(19.685)	123.501	145.875
	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Temmuz - 30 Eylül 2019					
Korteks	35.537	-	20	(466)	-
Zorluteks	18.038	-	(4)	(80)	-
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	12.103	-	(220)	-	-
Meta Nikel	436	-	(10)	-	-
Zorlu Holding	-	(49)	(4.194)	52.210	(35.259)
Zorlu O&M	125	(17.252)	19	6.742	(2.743)
Zorlu Endüstriyel	-	(183)	(44)	5.054	(2.105)
Edeltech	-	-	10	1.069	(1.659)
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	37	(72.045)	-	(7)	2
Diğer	1.615	(9.245)	(5.988)	95	916
	67.891	(98.774)	(10.411)	64.617	(40.848)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	12.112	3.349	6.913	3.097

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski

Grup'un yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindendir. Grup, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro cinsinden borçlu veya alacaklı bulunduğu tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı doğan kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskleri bertaraf etmek amacıyla çeşitli türev ürünler kullanma yönünde korunma politikaları uygulamaktadır. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararları büyük ölçüde, dövizde endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir (Dipnot 12).

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar	2.549.229	2.467.776
Yükümlülükler	(11.683.743)	(9.818.924)
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu, (net)	(9.134.514)	(7.351.148)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

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

	30 Eylül 2020				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-Ticari alacaklar	104.330	13.231	112	-	-
2a-Parasal finansal varlıklar	1.116.452	110.311	27.945	23	1
2b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3-Diğer	16.634	918	1.037	-	-
4-Dönen varlıklar (1+2+3)	1.237.416	124.460	29.094	23	1
5-Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-Parasal finansal varlıklar	1.311.813	133.100	3.250	107.412	-
6b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7-Diğer	-	-	-	-	-
8-Duran varlıklar (5+6+7)	1.311.813	133.100	3.250	107.412	-
9-Toplam varlıklar (4+8)	2.549.229	257.560	32.344	107.435	1
10-Ticari borçlar	261.906	28.459	4.349	-	-
11-Finansal yükümlülükler	2.571.911	276.267	45.445	-	-
12a-Parasal olan diğer yükümlülükler	12.027	985	475	-	-
12b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.845.844	305.711	50.269	-	-
14-Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-Finansal yükümlülükler	8.837.899	1.094.687	31.834	-	-
16a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	8.837.899	1.094.687	31.834	-	-
18-Toplam yükümlülükler (13+17)	11.683.743	1.400.398	82.103	-	-
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)	(9.134.514)	(1.142.838)	(49.759)	107.435	1
21-Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(9.151.148)	(1.143.756)	(50.796)	107.435	1
22-Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	3.176	780	(320)	-	-
23-İhracat	3.060	392	-	-	-
24-İthalat	46.308	5.931	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

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

	30 Eylül 2020 <u>Kar/(Zarar)</u>		30 Eylül 2020 <u>Özkaynak</u>	
	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	(892.328)	892.328	(892.328)	892.328
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	933.770	(933.770)	-	-
ABD Doları Net Etki	41.442	(41.442)	(892.328)	892.328
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(45.421)	45.421	(45.421)	45.421
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(45.421)	45.421	(45.421)	45.421
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	24.298	(24.298)	24.298	(24.298)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	24.298	(24.298)	24.298	(24.298)
Toplam Net Etki	20.319	(20.319)	(913.451)	913.451

Grup, 30 Eylül 2020 tarihinde 1.195.914 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini (31 Aralık 2019: 1.318.064 bin ABD Doları ve 16.714 bin Avro), gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer tahmini:

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

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

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

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Türev finansal araçlar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	(318.599)	(145.019)
Seviye 3	-	-
	(318.599)	(145.019)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Maddi duran varlıklar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	161.662	191.203
Seviye 3	9.109.763	7.644.581
	9.271.425	7.835.784

DİPNOT 22 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

19 Ekim 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 27. maddesi hükmüne istinaden Yönetim Kurulu'na verilen yetki doğrultusunda, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak; bir veya birden fazla ihraç yoluyla gerçekleştirilecek, vadesi en fazla 5 yıla kadar çeşitli tertip ve vadelerde ve ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip, Türk Lirası cinsinden, azami 950.000.000 TL tutara kadar, borçlanma aracının yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihracına ilişkin ihraç belgesi SPK tarafından onaylanmıştır.

20 Ekim 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Enerji'nin %99,7 oranında hissedarı olduğu Zorlu Solar Pakistan'daki 9.970 PKR (Pakistan Rupisi) nominal değerli paylarının tamamının, Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı olan Zorlu Enerji Asia şirketine nominal değer üzerinden devir işlemi tamamlanmıştır.

20 Ekim 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, SPK'nın verdiği onay doğrultusunda yurtiçinde nitelikli yatırımcılara yönelik, Zorlu Enerji'nin fon kullanıcısı olduğu 166 gün vadeli, 35.000.000 TL tutarındaki yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikasının satış işlemleri tamamlanmıştır.

23 Ekim 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Enerji tarafından Borsa dışında nitelikli yatırımcılara 384 gün vadeli, 82.420.000 TL nominal değerli özel sektör tahvil ve 181 gün vadeli, 80.220.000 TL nominal değerli bono ihracı gerçekleştirilmiştir.

.....