

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
1.2. Merkez Adresi : Organize Sanayi Bölgesi Pembe Cadde No:13 Nilüfer/Bursa
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : Bursa
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 33550
1.5. Faaliyet Konusu : Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. Esas Sözleşmesi Madde 4'e ithafen şirketin işletme konusu EPDK ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uymak suretiyle EPDK, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer ilgili Bakanlık, kurul ve birimler nezdinde ve 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu çerçevesinde gerekli izin, lisans ve istenilen her türlü belgeleri alarak 6446 sayılı Kanun, yönetmelikler ve EPDK kararlarına uygun olarak edineceği müşterilerinin (toptan satış şirketleri, perakende satış şirketleri, perakende satış lisansı sahibi dağıtım şirketleri ve serbest tüketiciler) elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, ilgili fizibiliteyi hazırlayarak tesis kurmak ve bu tesislerde elektrik-buhar üretmek, üretilen elektrik ve buharı müşterilerine ait tesislere şirket tarafından tesis edilen ya da TEİAŞ-TEDAŞ veya görev şirketinin nakil hatları vasıtasıyla mevcut yönetmelikler çerçevesinde nakletmektir.

Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. (Zorlu Enerji veya Şirket), 1993 yılında Zorlu Holding ve Korteks tarafından kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu elektrik ve buhar üretimi ve satışı ile elektrik ticaretidir.

Eylül 2019 itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2.235'dir. Şirketin toplam elektrik enerji kurulu gücü aynı dönem itibarıyla 738,9 MW yurtiçi, 346,9 MW yurtdışı olmak üzere toplam 1085,MW'tır.

Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.'nin 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Bursa, Kırklareli ve Yalova'da faaliyette olan 3 doğalgaz santrali bulunmakta olup, santrallerin toplam elektrik ve buhar üretim kapasiteleri sırasıyla 99,7 MW ve 239,5 ton/saat'tir. Zorlu Enerji'nin %100 hissesine sahip olduğu Rotor Elektrik Üretim A.Ş. (Rotor), rüzgar enerjisi santralleri (RES) kurmak amacıyla 2007 yılında kurulmuştur. Rotor, Osmaniye ilinde 135 MW kapasiteli bir rüzgar santrali kurmak üzere 19 Aralık 2003 tarihinde EPDK'dan 30 yıl süreli üretim lisansı almıştır. 2008 yılının Temmuz ayında inşaatına başlanmış olan Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali (Rotor I RES), 15 Ekim 2010 tarihinden

itibaren tam kapasiteyle üretime geçmiş olup, faaliyetlerine devam etmektedir. Rotor, Osmaniye ilinin iki ayrı bölgesinde 50 MW ve 60 MW kurulu güce sahip olacak rüzgar enerjisine dayalı elektrik üretim tesisleri kurmak ve bu tesislerde 5 Ağustos 2008 tarihinden itibaren 25 yıl süre ile elektrik üretmek için sahibi olduğu üretim lisanslarını 16 Kasım 2009 tarih ve 2009/9 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile %100 hissesine sahip olduğu Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi AŞ'ye (Zorlu Rüzgar) devretmiştir. Zorlu Rüzgar tarafından Osmaniye'de inşa edilen 80,3 MWm/73,3 MWe kurulu güce sahip Sarıtepe ve Demirciler rüzgar enerji santralleri Haziran 2016'dan itibaren kademeli olarak devreye alınarak 27.08.2016 tarihi itibarıyla tam kapasitede çalışmaya başlamışlardır.

Zorlu Enerji'nin %100 hissesine sahip olduğu Zorlu Doğal Elektrik Üretimi A.Ş. (Zorlu Doğal) 2008 yılında kurulmuş olup toplam kurulu gücü 378,9 MW olan Tokat, Eskişehir, Kars, Rize, Erzurum, Erzincan ve Tunceli'de bulunan hidroelektrik santralleri ile Denizli'de faaliyet gösteren 3 adet jeotermal enerji santrallerinin (Kızıldere I, Kızıldere II ve Kızıldere III) sahibidir. Şirket Türkiye'nin ilk jeotermal santralının (JES) ve Türkiye'nin jeotermal enerji potansiyeli en yüksek sahasının işletme hakkına sahiptir.

Zorlu Enerji'nin %100 hissesine sahip olduğu Zorlu Jeotermal Elektrik Üretimi A.Ş. tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan 45 MW'lık Alaşehir I jeotermal santrali tam kapasite ile çalışmaya devam etmektedir. Alaşehir III jeotermal enerji santral projesi içinse 10 Aralık 2014 tarihinde EPDK'dan 30 MW'lık önlisans alınmış olup, 4 Aralık 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, önlisansta yer alan kurulu gücün, yapılan kaynak aramaları ve değerlendirmeleri neticesinde 50 MW olarak tadil edilmesi için EPDK'ya başvuru yapılmıştır.

Zorlu Enerji'nin %100 hissesine sahip olduğu Zorlu Enerji Pakistan LTD'nin Jhimpir bölgesinde inşa ettiği 56,4 MW'lık rüzgar enerji santrali bulunmaktadır.

Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi A.Ş., Bitlis ve çevresindeki jeotermal kaynakların enerji üretiminde değerlendirilmesi amacıyla Zorlu Enerji'nin %75 ve Rarik-Turkison Enerji İnşaat Maden Proje Ltd. Şti'nin %25 oranında kurucu ortaklığında kurulmuştur.

Zorlu Enerji'nin %100 hissesine sahip olduğu Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ'nin paylarının tamamının Zorlu Enerji tarafından satın alınmasına ilişkin tescil işlemleri 7 Mart 2016 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Şirketin

ana faaliyet konusu elektrik enerjisinin yurt içinden ve serbest bölgelerden satın alınarak, yurt içinde toptan veya doğrudan satışı ya da yurt dışı ülkelere ihraç edilmesidir.

Zorlu Enerji, İsrail'in Ashkelon kentinde 840 MW kapasiteli kombine çevrim doğal gaz santrali yatırımını gerçekleştirmek üzere 2003 yılında Dorad Energy Ltd'ye %25 oranında ortak olmuştur. Dorad doğal gaz santrali Mayıs 2014'te ticari faaliyete geçmiştir. Zorlu Enerji'nin %42,15 oranında ortağı olduğu Ezotech Electric Ltd, İsrail'de Ashdod Energy Ltd. ve Ramat Negev Energy Ltd. şirketlerinin %100'ünü elinde bulundurmak ve iştiraklerin faaliyet planına göre elektrik ticaretinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Ezotech tarafından yürütülen iki doğalgaz kojenerasyon santrali projesinden Ashdod santrali 20 Aralık 2015 tarihinde, Ramat Negev santrali ise 31 Aralık 2015 tarihinde devreye alınmıştır. Santrallerin devreye alınmasıyla piyasa düzenleyicisi "Israel Electric Corporation" tarafından yapılan performans testlerinde daha yüksek üretim değerlerine ulaşılması neticesinde 2016 yılında santrallerin üretim lisansları tadil edilerek Ashdod santralinin kurulu gücü 55 MW'tan 64,54 MW'a, Ramat Negev santralinin kurulu gücü ise 120 MW'tan 126,4 MW'a yükseltilmiştir.

Zorlu Enerji'nin %42,15 oranında ortak olduğu Solad Energy Ltd., İsrail'de Ashdod ve Ashkelon'da faaliyet gösteren soya yağı üretim tesisleri ile yakın çevresinde faaliyet gösteren sanayi tesislerine enerji sağlamak amacıyla 2006 yılında yaklaşık 77 MW elektrik ve 70 ton/saat buhar kapasitesine sahip olacak ve doğal gaz ile çalışacak kojenerasyon santral yatırımını gerçekleştirmek üzere kurulmuştur.

Zorlu Solar, yurt içinde ve yurt dışında güneş enerjisinden elektrik üretmek, solar fotovoltaik (PV) panelleri kiralamak, satmak, satın almak, ihraç etmek, bunları çatılara yerleştirmek ve buna ilişkin her türlü kurulum hizmeti ve danışmanlık hizmeti vermek ve yurt içinde elektrik enerjisi ve/veya kapasite toptan alım ve satım faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in kuruluşuna ilişkin tescil işlemleri 28 Mart 2016 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Zorlu Enerji'nin %99,7 ortaklığında toplam 464 TL karşılığı 10.000 PKR sermayeye sahip ve ana faaliyet konusu rüzgar enerjisinden elektrik üretimi olan "Zorlu Wind Pakistan (Private) Limited" unvanlı bir şirket kurulmuş olup, söz konusu şirketin Pakistan'da kayıt ve tescil işlemleri tamamlanmıştır.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 2.000.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı (Bin TL)			
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Grubu*	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	A/B	1.303.684.668,91	65,18
Korteks Mensucat San. ve Tic. A.Ş.	B	350.949.152,34	17,55
Diğer	B	345.366.178,75	17,27
TOPLAM		2.000.000.000,00	100,00

(*) Esas Sözleşme'nin 6. Maddesi ("Şirketin Sermayesi") uyarınca, Şirketin çıkarılmış sermayesi 2.000.000.000.- (ikimilyar) TL olup, bu sermaye beheri 1 (bir) Kr itibari değerinde toplam 200.000.000.000 (ikiyüzmilyar) adet paya ayrılmış, bunlardan 20.000.000.000 (yirmimilyar) adedi nama yazılı (A) Grubu ve 180.000.000.000 (yüzseksenmilyar) adedi nama yazılı (B) Grubu paylardır. Esas Sözleşme'nin 7. Maddesi ("Yönetim Kurulunun Yapısı") uyarınca, Şirketin işlerinin sevk ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tamamı (A) grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasında Genel Kurulu Tarafından seçilecek en az 5 en çok 11 üyeden meydana gelen bir yönetim kurulu tarafından idare olunur. A grubu paylar işlem görmezken B grubu paylar işlem görmektedir.

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dahil Olduğu Endeksler YILDIZ PAZAR, BIST Bursa, BIST ELEKTRİK, BIST HİZMETLER, BIST TÜM, BIST YILDIZ, BIST 100, BIST 50, BIST 100-30, BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ENDEKSİ. 31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış fiyatı 1,63 04.02.2020 tarihi itibarıyla 1,71 TL'dir.

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %65,18'ine sahip olan Zorlu Holding A.Ş.'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Ahmet Nazif ZORLU	1.529.500.000,00	46,00
Olgun ZORLU	1.064.000.000,00	32,00
Zeki ZORLU	498.750.000,00	15,00
Türkan ZORLU	33.250.000,00	1,00
Zülal ZORLU	33.250.000,00	1,00
Selen ZORLU MELİK	33.250.000,00	1,00
Mehmet Emre ZORLU	33.250.000,00	1,00
Fatma Şehenaz ÇAPKINOĞLU	33.250.000,00	1,00
Şehminur AYDIN	33.250.000,00	1,00
Şule CÜMBÜŞ	33.250.000,00	1,00
Toplam	3.325.000.000,00	100,00

Şirket Sermayesinin %17,5'ine sahip olan Korteks Mensucat San. Ve Tic. A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır :

Korteks Mensucat Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	330.000.000	100
TOPLAM	330.000.000	100

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi/ Kalan Süre
Zeki Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı	18.04.2019	12 ay/3 ay
Bekir Ağırdir	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/ Bağımsız Üye	18.04.2019	12 ay/3 ay
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	18.04.2019	12 ay/3 ay
Selen Zorlu Melik	Yönetim Kurulu Üyesi	18.04.2019	12 ay/3 ay
Bekir Cem Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi	18.04.2019	12 ay/3 ay
Elmas Melih Araz	Yönetim Kurulu Üyesi/ Bağımsız Üye	18.04.2019	12 ay/3 ay
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	18.04.2019	12 ay/3 ay
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	18.04.2019	12 ay/3 ay
Ayşegül İlideniz	Yönetim Kurulu Üyesi/ Bağımsız Üye	18.04.2019	12 ay/3 ay

Esas Sözleşme Madde 7

Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirketin işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tamamı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilecek en az beş (5) en çok on bir (11) üyeden meydana gelen bir yönetim kurulu tarafından idare olunur.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilir. Yönetim Kurulu ilk toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından bir başkan veya bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu Başkanlığı, İcra Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevleri ayrı ayrı kişilerce yürütülür.

Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyelerinin yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre ve şirketin işleri ve muamelelerinin gerektirdiği zamanlarda toplanır. Ancak, en az ayda bir kere toplantı yapılması zorunludur.

Yönetim Kurulu toplantıları şirket merkezinde veya kararlaştırılacak başka bir mahalde yapılır. Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Oyların eşitliği halinde Türk Ticaret Kanunu'nun 390. Maddesi hükmü uygulanır.

Yönetim Kurulunun toplantı şekli, oy kullanımları, görev ve yetkileri ve boşalan üyeliğe yeni üye seçilmesi gibi hususlar Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre yapılır.

Yönetim Kurulunun sermaye piyasası mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 378. maddesi kapsamındaki riskin erken saptanması komitesi de dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında , ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu üyelerine bu esas sözleşme hükümler içerisinde genel kurulca kararlaştırılacak ücret ve/veya huzur hakkı verilebilir.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Ezotech Electric Ltd. (*)	10.000 ILS	42,15
Solad Energy Ltd.	10.000 ILS	42,15
Dorad Energy Ltd.	642.209.758 ILS	25,00

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

(*) Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş., Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. ("OEDAŞ") ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("OEPSAŞ") şirketlerinin paylarının %100'üne sahiptir.

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri	Görevleri	Belgenin Alındığı Tarih
İbrahim Sinan AK	Enerji Grup Başkanı	10.02.2014
Elif YENER	Mali İşler Genel Müdürü	28.05.2015

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) yönetim kurulunun 26.01.2005 tarihli kararı ile ihraççı sıfatıyla MKK üyeliği işlemleri tamamlanmıştır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 750.000.000 TL

2.2. Artırım Kaynakları

-Nakit Arttırımı : 1.250.000.000,001 TL

2.3. Artırım Sonrası Sermaye

(Güncel Sermaye Tutarı) : 2.000.000.000 TL

2.4. Sermayenin

- Tescil Tarihi : 29.03.2017

- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 03.04.2017 / 9297

2.5. Sermayenin Ödendiğine İlişkin Mali Müşavir

Raporunun Tarihi ve Sayısı : 22.01.2020 / YMM 16104097 / 5899-6

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31.12.2017 ve 31.12.2018 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Konsolide/Solo	Raporlama Standartı	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2017	Konsolide	Türkiye Muhasebe Standartı	PWC-Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU
31.12.2018	Konsolide	Türkiye Muhasebe Standartı	PWC-Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU
30.06.2019	Konsolide	Türkiye Muhasebe Standartı	PWC-Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31.12.2017, 31.12.2018 ve 30.09.2019 dönemlerine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017*	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 30.09.2019
---------------------------------	--	---------------------------------------	---

VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	369.068	598.576	345.568
Ticari Alacaklar	428.883	632.448	806.879
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	72.413	23.185	17.594
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	356.470	609.263	789.285
Diğer Alacaklar	1.168.544	1.019.582	1.048.352
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.141.843	986.313	966.654
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	26.701	33.269	81.698
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	152.961	158.453	140.083
Diğer Dönen Varlıklar	361.731	361.042	189.780
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	361.731	361.042	189.780
Diğer	85.147	40.109	102.079
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	-	604.317	629.396
Toplam dönen varlıklar	2.566.334	3.414.527	3.262.137
Duran varlıklar			
Finansal Yatırımlar	246	246	246
Diğer Alacaklar	787.315	1.184.359	1.656.404
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	787.161	1.184.359	1.656.373
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	154	-	31
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	946.509	1.167.479	1.181.586
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	258.379	378.523	490.997
Maddi Duran Varlıklar	5.432.509	8.916.703	9.173.477
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.749.437	1.655.715	1.592.422
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	-	46.718
Ertelenmiş Vergi Varlığı	260.389	309.401	286.813
Diğer Duran Varlıklar	87.049	136.453	34.131
Diğer	37.436	454	4.454
Toplam duran varlıklar	9.559.269	13.749.333	14.467.248
TOPLAM VARLIKLAR	12.125.603	17.163.860	17.729.385
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.278.450	799.903	1.267.955
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.704.530	2.591.349	2.924.445
Ticari Borçlar	1.193.045	1.514.021	1.831.657
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	180.591	127.224	61.019
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.012.454	1.386.797	1.770.638
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8.590	12.001	15.335
Diğer Borçlar	587.768	709.738	773.415
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	587.768	709.738	773.415

Ertelenmiş Gelirler	156.612	32.195	22.039
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	2.897	16.658
Diğer	105.634	139.426	179.941
Ara Toplam	5.034.629	5.801.530	7.031.445
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	-	406.682	411.440
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.034.629	6.208.212	7.442.885
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5.700.828	7.888.475	7.674.933
Diğer Borçlar	27.453	20.014	16.241
- İlişkili Olmayan Tarafra Diğer Borçlar	27.453	20.014	16.241
Ertelenmiş Gelirler	-	57.314	56.667
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	250.787	564.371	478.942
Diğer	50.908	56.357	167.294
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.029.976	8.586.531	8.394.077
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	11.064.605	14.794.743	15.836.962
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.124.539	2.462.191	2.000.369
Ödenmiş Sermaye	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	102.575	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler	916	916	916
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	96.000	(196.875)	(196.875)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	961.754	3.727.623	3.577.978
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(402.826)	(1.703.341)	(2.116.092)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.897	7.897	7.897
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(1.676.864)	(1.511.152)	(1.329.808)
Net Dönem Karı veya Zararı	35.087	34.548	(46.222)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(63.541)	(93.074)	(107.946)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.060.998	2.369.117	1.892.423
TOPLAM KAYNAKLAR	12.125.603	17.163.860	17.729.385

*Yeniden düzenlenmiştir.

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş(*) 31.12.2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 30.09.2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 30.09.2019
Hasılat				
Satışlar	4.987.911	6.729.806	4.064.971	5.477.175
Satışların maliyeti (-)	(4.158.775)	(5.243.749)	(2.955.806)	(4.259.925)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar	829.136	1.486.057	1.109.165	1.217.250
Brüt kar/zarar	829.136	1.486.057	1.109.165	1.217.250
Genel yönetim giderleri (-)	(124.804)	(164.557)	(110.096)	(162.119)

Pazarlama giderleri (-)	(46.722)	(50.283)	(35.228)	(40.446)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	201.501	276.692	238.173	250.895
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(202.953)	(298.055)	(213.091)	(131.276)
Esas faaliyet karı/zararı	656.158	1.249.854	988.923	1.134.304
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	238	232	29.570
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(70.496)	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / (Zararlarından) Paylar	20.096	44.923	37.193	48.293
Finansman Gelir/Gideri Öncesi faaliyet karı/zararı	605.758	1.295.015	1.026.348	1.212.167
Finansman gelirleri	316.819	1.110.951	1.326.592	456.808
Finansman giderleri (-)	(824.127)	(2.496.222)	(2.599.097)	(1.621.211)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	98.450	(90.256)	(246.157)	47.764
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)				
Dönem vergi gideri/(geliri)	(16.959)	(13.408)	(19.766)	(49.382)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(48.612)	108.679	200.742	(59.476)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı	32.879	5.015	(65.181)	(61.094)
Dönem karı/zararı	32.879	5.015	(65.181)	(61.094)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (TL)	0,020	0,017	(0,0150)	(0,0231)

*31.12.2017 verileri, Şirket'in 31.12.2018 tarihli finansal tablolarının hazırlanması sırasında yeniden düzenlenen ve karşılaştırmalı olarak verilen halleridir

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Eurasia Rating	2.08.2019	BBB+	Yatırım yapılabilir seviye
JCR Eurasia Rating	06.08.2018	BBB	Yatırım yapılabilir seviye

B. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
		Tutar	Para Birimi				
1	Bono	5.090.000	TL	22.02.2019	21.02.2020	%28,982	Nitelikli Yatırımcı
2	Bono	9.430.000	TL	31.05.2019	17.04.2020	%32,27	Nitelikli Yatırımcı
3	Tahvil	5.650.000	TL	31.05.2019	16.12.2020	%4,2393	Nitelikli Yatırımcı
4	Bono	5.270.000	TL	14.06.2019	17.04.2020	%32,2	Nitelikli Yatırımcı
5	Tahvil	1.800.000	TL	14.06.2019	16.12.2020	%8,485	Nitelikli Yatırımcı

6	Bono	80.160.000	TL	24.07.2019	21.02.2020	%29,501	Nitelikli Yatırımcı
7	Tahvil	24.310.000	TL	24.07.2019	20.01.2021	%30	Nitelikli Yatırımcı
8	Bono	55.850.000	TL	20.09.2019	17.04.2020	%20	Nitelikli Yatırımcı
9	Bono	17.620.000	TL	20.09.2019	18.09.2020	%21	Nitelikli Yatırımcı
10	Tahvil	12.180.000	TL	20.09.2019	20.01.2021	%21	Nitelikli Yatırımcı
11	Bono	68.810.000	TL	31.10.2019	11.03.2020	%20,5	Nitelikli Yatırımcı
12	Bono	25.850.000	TL	31.10.2019	17.04.2020	%20,8	Nitelikli Yatırımcı
13	Bono	54.680.000	TL	31.10.2019	23.10.2020	%21,5	Nitelikli Yatırımcı
14	Bono	17.670.000	TL	31.10.2019	11.06.2020	%21	Nitelikli Yatırımcı
15	Bono	43.530.000	TL	18.11.2019	11.06.2020	%17,5	Nitelikli Yatırımcı
16	Bono	94.330.000	TL	05.12.2019	11.06.2020	%17,5	Nitelikli Yatırımcı
17	Tahvil	24.040.000	TL	05.12.2019	16.12.2020	%18,501	Nitelikli Yatırımcı
18	Tahvil	14.600.000	TL	05.12.2019	03.06.2021	%19	Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM		560.870.000					

Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin fon kullanıcısı ve garantörü olduğu kira sertifikalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Tedavüldeki Kira Sertifikası İhraçları									
Kurul Karar Tarihi / İhraç Tavanı	İhraççı	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	Getiri Oranı	İhraç Şekli	İtfa Tarihi	Varsa Garantör
			Tutar	Para Birimi					
19.03.2015 / 100.000.000	TFKB Varlık Kiralama A.Ş.	Kira Sertifikası	100.000.000	TL	24.03.2015	%13,95	Nitelikli Yatırımcı	17.03.2020	Zorlu Holding A.Ş., Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
30.03.2018 / 300.000.000	Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	Kira Sertifikası	200.100.000	TL	20.04.2018	DİBS + 5,20	Nitelikli Yatırımcı	17.04.2020	Zorlu Holding A.Ş., Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
TOPLAM			300.100.000						

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Borçlanma Araçları:


ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Finansman Bonosu / Tahvil	600.000.000 TL – 49 / 1137	170.840.000 TL	TL
Finansman Bonosu / Tahvil	400.000.000 TL – 10 / 237	450.000 TL	TL

3. İhraçtan Elde Edilen Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Kısa Vadeli Borçların Yeniden Finansmanı - itfası gelen borçlanma araçlarının yerine yeni borçlanma araçları ihraç edilmesi için kullanılması planlanmaktadır. Piyasa şartları gereği kısalan vade yapılarına karşı itfası gelen borçlanma araçlarının ek borçlanma yaratmadan yeniden ihracının gerçekleştirilmesi düşünülmektedir.	%100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ihracı en iyi gayret aracılığı yöntemiyle gerçekleştirmek üzere 30 Eylül 2019 tarihinde yetkilendirilmiştir.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesinin Planlanıp Planlanmadığı:

Borçlanma araçlarımız borsa dışında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacaktır. Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş.’nin Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır.

6/02/2020


ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

İhraççı
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.


ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

Ahmet Zorlu
Yönetim Kurulu Üyesi