

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORCLANMA 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.

Haziran 2020 itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2.268'dir. Şirketin toplam elektrik enerji kurulu gücü aynı dönem itibarıyla 658,6 MW yurtiçi, 346,9 MW yurtdışı olmak üzere toplam 1005,5 MW'tır.

Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2020 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 A.Ş.'ye (Zorlu Rüzgar) devretmiştir.

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 santralinin (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.

Zorlu Enerji'nin %100 hissesine sahip olduğu Zorlu Enerji Pakistan LTD'nin Jhampir 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	200.000.000	10
	B	1.048.795.989	52,44
Korteks Mensucat San. ve Tic. A.Ş.	B	350.949.152	17,55
Halka Açık	B	400.254.859	20,01
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 değerde 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. 7 Ekim 2020 itibarıyla kapanış fiyat 2,71 TL'dir.

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

Şirket sermayesinin %65,18'sine 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	22.04.2020	12 ay/7 ay
Bekir Ağırdir	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Bağımsız Üye	22.04.2020	12 ay/7 ay
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	22.04.2020	12 ay/7 ay
Selen Zorlu Melik	Yönetim Kurulu Üyesi	22.04.2020	12 ay/7 ay
Bekir Cem Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi	22.04.2020	12 ay/7 ay
Elmas Melih Araz	Yönetim Kurulu Üyesi/ Bağımsız Üye	22.04.2020	12 ay/7 ay
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	22.04.2020	12 ay/7 ay
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	22.04.2020	12 ay/7 ay
Ayşegül İlideniz	Yönetim Kurulu Üyesi/ Bağımsız Üye	22.04.2020	12 ay/7 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
Adnit Real Estate Ltd.	10.000 ILS	42,15

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

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Rotor Elektrik Üretim A.Ş.	300.000.000 TL	100,0
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	185.000.000 TL	100,0
Zorlu Enerji Pakistan Ltd.	2.921.482.540 PKR	100,0
Zorlu Wind Pakistan Ltd.	10.000 PKR	99,7
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi A.Ş.	560.000.000 TL	100,0
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi A.Ş.	50.000 TL	75,0
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	1.000.000 TL	100,0

Zorlu Solar Enerji Tedarik ve Ticaret A.Ş.	2.000.000 TL	100,0
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	1.150.050.000 TL	100,0
Zorlu Solar Pakistan (Private) Limited	10.000 PKR	99,7
Zorlu Enerji İsrail Ltd.	10.000 ILS	100,0
Zorlu Renewable Pakistan (Private) Ltd.	10.000 PKR	99,7
Zorlu Sun Power (Private) LTd.	10.000 PKR	99,7
Zorlu Enerji Dağıtım AŞ	355.050.000 TL	100,0
Zorlu Enerji Asia Holding Limited	50.000 USD	100,0
ZES Dijital Ticaret Anonim Şirketi	4.000.000 TL	100,0
ZJ Strong Energy for Renewable Energy Ltd Co.	10.000 JD	75
Zorlu Trade Elektrik Toptan Satış A.Ş.	2.000.000 TL	100,0
Electrip Araç Kiralama Ticaret Anonim Şirketi	6.600.000 TL	100,0
ZES B.V.	30.000 EUR	100,0
Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ	1.045.000.000 TL	100,0

(*) 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**

: 07.09.2020 / YMM 16104097 / 6172-279

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Konsolide/Solo	Raporlama Standartı	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
30.06.2020	Konsolide	Türkiye Muhasebe Standartı	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU
31.12.2019	Konsolide	Türkiye Muhasebe Standartı	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU
31.12.2018	Konsolide	Türkiye Muhasebe Standartı	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 dönemlerine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019	Sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	598.576	832.715	1.233.277
Finansal Yatırımlar		10.008	55.783
Ticari Alacaklar	632.448	1.042.664	1.067.057
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	23.185	12.877	22.714
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	609.263	1.029.787	1.044.343
Diğer Alacaklar	1.019.582	1.307.725	1.094.760
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	986.313	1.248.988	1.040.930

- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	33.269	58.737	53.830
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	158.453	258.074	272.829
Diğer Dönen Varlıklar	361.042	82.625	39.542
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	361.042	82.625	39.542
Diğer	40.109	98.738	104.565
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	604.317	625.282	0
Toplam dönen varlıklar	3.414.527	4.257.831	3.867.813
Duran varlıklar			
Ticari Alacaklar	0	45.640	27.504
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	0	45.640	27.504
Finansal Yatırımlar	246	246	246
Diğer Alacaklar	1.184.359	1.164.796	1.379.412
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.184.359	1.164.669	1.379.219
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	127	193
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	1.167.479	2.050.771	2.047.360
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	378.523	532.402	585.987
Maddi Duran Varlıklar	8.916.703	8.555.733	10.218.986
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.655.715	1.577.844	1.541.429
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	48.534	40.852
Ertelenmiş Vergi Varlığı	309.401	369.751	415.701
Diğer Duran Varlıklar	136.453	70.886	14.389
Diğer	454	1.336	201
Toplam duran varlıklar	13.749.333	14.417.939	16.272.067
TOPLAM VARLIKLAR	17.163.860	18.675.770	20.139.880
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	799.903	1.648.743	1.716.904
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.591.349	3.119.439	2.841.620
Ticari Borçlar	1.514.021	2.122.545	1.649.463
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	127.224	72.942	93.149
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.386.797	2.049.603	1.556.314
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.001	15.321	18.249
Diğer Borçlar	709.738	822.921	868.786
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	709.738	822.921	868.786
Ertelenmiş Gelirler	32.195	65.222	23.547
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.897	31.006	10.061
Diğer	139.426	152.177	206.055
Ara Toplam	5.801.530	7.977.374	7.334.685
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına	406.682	404.963	0

İlişkin Yükümlülükler			
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.208.212	8.382.337	7.334.685
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7.888.475	8.014.776	9.596.312
Diğer Borçlar	20.014	17.012	17.042
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	20.014	17.012	17.042
Türev Araçlar	33.076	111.849	250.848
Ertelenmiş Gelirler	57.314	868	1.209
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	564.371	476.805	617.987
Diğer	23.281	32.584	35.509
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.586.531	8.653.894	10.518.907
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	14.794.743	17.036.231	17.853.592
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.462.191	1.751.824	2.412.531
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	(196.875)	(196.875)	(196.875)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	3.727.623	3.519.585	4.572.271
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-1.703.341	-2.263.297	(2.998.609)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.897	7.897	7.931
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-1.511.152	-1.280.262	(1.115.561)
Net Dönem Karı veya Zararı	34.548	-138.715	39.883
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-93.074	-112.285	(126.243)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2.369.117	1.639.539	2.286.288
TOPLAM KAYNAKLAR	17.163.860	18.675.770	20.139.880

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019	Sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2019	Sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2020
Satışlar	6.729.806	8.361.136	3.611.112	4.079.295
Satışların maliyeti (-)	(5.243.749)	(6.800.007)	(2.854.166)	(3.272.960)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar	1.486.057	1.561.129	756.946	806.335
Brüt kar/zarar	1.486.057	1.561.129	756.946	806.335
Genel yönetim giderleri (-)	(164.557)	(202.562)	(91.594)	(123.724)
Pazarlama giderleri (-)	(50.283)	(56.420)	(17.269)	(19.785)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	276.692	322.573	165.447	212.813
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(298.055)	(203.898)	(101.975)	(118.475)
Esas faaliyet karı/zararı	1.249.854	1.420.822	711.555	757.164

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	238	29943	29.570	58.409
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / (Zararlarından) Paylar	44.923	64.302	6.675	25.587
Finansman Gelir/Gideri Öncesi faaliyet karı/zararı	1.295.015	1.515.067	747.800	841.160
Finansman gelirleri	1.110.951	654.428	359.497	590.455
Finansman giderleri (-)	(2.496.222)	(2.234.621)	(1.093.664)	(1.398.624)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	(90.256)	(65.126)	13.633	32.991
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)				
Dönem vergi gideri/(geliri)	(13.408)	(71.686)	(33.492)	(43.818)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	108.679	(21.114)	(9.177)	36.752
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı	5.015	(157.926)	(29.036)	25.925
Dönem karı/zararı	5.015	(157.926)	(29.036)	25.925
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (TL)	0,017	(0,069)	(0,0009)	0,0200

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Eurasia Rating	30.07.2020	BBB+	Yatırım yapılabilir seviye
JCR Eurasia Rating	2.08.2019	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	Tahvil	5.650.000	TL	31.05.2019	16.12.2020	TÜFE + 8% / İtfa'da En Az Yıllık %32	Nitelikli Yatırımcı
2	Tahvil	1.800.000	TL	14.06.2019	16.12.2020	TÜFE + 8% / İtfa'da En Az Yıllık %32	Nitelikli Yatırımcı
3	Tahvil	24.310.000	TL	24.07.2019	20.01.2021	TRLIBOR + 5,50 / %30,00	Nitelikli Yatırımcı
4	Tahvil	12.180.000	TL	20.09.2019	20.01.2021	TRLIBOR + 5,50 / %21,00	Nitelikli Yatırımcı
5	Bono	54.680.000	TL	31.10.2019	23.10.2020	3MTRLIBOR + %5,00 / %21,50	Nitelikli Yatırımcı
6	Bono	24.040.000	TL	05.12.2019	16.12.2020	%18,50 sabit	Nitelikli Yatırımcı

7	Bono	14.600.000	TL	05.12.2019	03.06.2021	3MTRLIBOR + 5% / %19,00	Nitelikli Yatırımcı
8	Bono	102.420.000	TL	21.02.2020	12.02.2021	TLREF + % 4,00 / %15,00	Nitelikli Yatırımcı
9	Bono	39.100.000	TL	11.03.2020	23.10.2020	%14,00 sabit	Nitelikli Yatırımcı
10	Tahvil	9.500.000	TL	11.03.2020	03.06.2021	TLREF + % 4,00 / %15,00	Nitelikli Yatırımcı
11	Bono	9.830.000	TL	17.04.2020	16.12.2020	%16,50 sabit	Nitelikli Yatırımcı
12	Bono	53.150.000	TL	29.05.2020	16.12.2020	%14,00 sabit	Nitelikli Yatırımcı
13	Bono	31.400.000	TL	11.06.2020	23.10.2020	%12,50	Nitelikli Yatırımcı
14	Bono	31.540.000	TL	11.06.2020	26.03.2021	%14,00	Nitelikli Yatırımcı
15	Bono	40.870.000	TL	11.06.2020	03.06.2021	TLREF + % 4,00 / %14,50	Nitelikli Yatırımcı
16	Tahvil	42.730.000	TL	17.07.2020	11.11.2021	DIBS+%4 / %15,75	Nitelikli Yatırımcı
17	Bono	30.000.000	TL	17.07.2020	07.01.2021	%12,50 sabit	Nitelikli Yatırımcı
18	Bono	47.240.000	TL	17.07.2020	03.06.2021	%14,75 sabit	Nitelikli Yatırımcı
19	Bono	62.090.000	TL	18.09.2020	26.03.2021	%16,50 sabit	Nitelikli Yatırımcı
20	Tahvil	29.845.000	TL	18.09.2020	23.09.2021	DIBS+%4 / %17,5 en yüksek olan	Nitelikli Yatırımcı
21	Bono	19.300.000	TL	30.09.2020	22.04.2021	%17,50 sabit	Nitelikli Yatırımcı
22	Bono	9.850.000	TL	30.09.2020	23.09.2021	DIBS+%4 / %18,5 en yüksek olan	Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM		696.125.000					

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					
12.03.2020 / 450.000.000	Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.	Kira Sertifikası	50.000.000	TL	3.06.2020	%3,2792	Nitelikli Yatırımcı	2.06.2021	Zorlu Holding A.Ş.,
12.03.2020 / 450.000.000	Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.	Kira Sertifikası	80.000.000	TL	25.06.2020	%4,2740	Nitelikli Yatırımcı	23.10.2020	Zorlu Holding A.Ş.,

**ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.**

12.03.2020 / 450.000.000	Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.	Kira Sertifikası	40.000.000	TL	6.08.2020	%6,9041	Nitelikli Yatırımcı	2.02.2021	Zorlu Holding A.Ş.
TOPLAM			170.000.000						

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Borçlanma Araçları:

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Finansman Bonosu / Tahvil	800.000.000 TL – 12 / 306	172.545.000 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 7 Ekim 2020 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.

8 / 10 / 2020

İhraççı
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
**ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.**
Olgun Zorlu
Yönetim Kurulu Üyesi