

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

Grup'a ait kilit denetim konularını geçmiş yıl ile mukayese ettiğimizde, TMS 16, "Maddi duran varlıklar" standardına göre muhasebeleşen maddi duran varlıklar üzerinde 2018 yılında gerçekleşen yeniden değerlendirme çalışması için belirtilen kilit denetim konusu, 2019 yılı içerisinde benzer bir çalışma gerçekleşmediğinden, raporumuzda kilit denetim konusu olarak bahsedilmemiştir.

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Şerefiye değer düşüklüğü testi	
Grup'un 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarında 402.237 bin TL tutarında şerefiye muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu şerefiye, Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Zorlu Osmangazi") 2 Şubat 2017 tarihinde Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. ("OEDAŞ") ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("OEPSAŞ") paylarının tamamını satın alması sonucunda oluşmuştur. Grup'un şerefiye değer düşüklüğü testine ilişkin muhasebe politikaları ve tahminleri konsolide finansal tablolarında Dipnot 2.5 ve Dipnot 2.8'de açıklanmıştır. Grup, TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardına göre, en az yılda bir kere, işletme birleşmelerinden doğan şerefiye tutarına ilişkin değer düşüklüğü testi uygulamak durumundadır. Grup yönetimi OEDAŞ'ı ve OEPSAŞ'ı ayrı nakit üreten birimler olarak değerlendirmekte ve şerefiyeyi dağıtım ve perakende faaliyetleri ile ilişkilendirmektedir. Şerefiye değer düşüklüğü testi aşağıdaki nedenlerden dolayı denetimimiz açısından önemli bir konudur: - Grup'un 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmiş olan şerefiyenin önemli bir tutarda olması, - Yapılan şerefiye değer düşüklüğü çalışmalarında yer alan ileriye dönük nakit akış ve yatırım harcamaları projeksiyonlarında, sermaye maliyet oranı, yıllık enflasyon oranı, gider verimliliği gibi önemli yönetim tahmin ve varsayımlarının kullanılması ve bu tahmin ve varsayımların ileride gerçekleşebilecek sektörel ve ekonomik değişimlerden etkilenebilecek olması, - Şerefiye değer düşüklüğü hesaplamalarının matematiksel doğruluğunun kontrol edilebilmesi için değerlendirme uzmanlarımızın kullanılmasının gerekliliği.	Denetimimiz sırasında, söz konusu şerefiye değer düşüklüğü testine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Şerefiye değer düşüklüğü testinde yapılan hesaplamaların kurgusu ve matematiksel doğruluğu test edilmiştir. - Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan sermaye maliyet oranı, enflasyon oranı ve diğer önemli makroekonomik tahminlerin makul olup olmadığı, bağımsız veri kaynakları ve cari piyasa koşulları göz önünde bulundurularak değerlendirilmiştir. - Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan ileriye dönük nakit akış ve yatırım harcamaları projeksiyonları ile gider verimlilik beklentilerinin gerçekleşebilirliği üst düzey yönetimle yapılan toplantılarda değerlendirilmiştir. Ayrıca, söz konusu projeksiyonlar, geçmiş dönem performansı ve 2017 – 2021 dönemine ilişkin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") tarafından belirlenen asgari yatırım tutarları ile karşılaştırılmıştır. - Şerefiye değer düşüklüğü testine baz alınan yıla ait finansal bilgilerin cari dönem denetlenmiş finansal bilgilerle uyumlu olup olmadığı kontrol edilmiştir. - Şerefiye değer düşüklüğü testine ilişkin konsolide finansal tablolarda yer alan açıklamaların TFRS'ye uygunluğu kontrol edilmiştir. - Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan önemli muhasebe tahminlerine ilişkin duyarlılık analizlerinin matematiksel doğruluğu ve uygun şekilde gösterilip gösterilmediği kontrol edilmiştir.

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Nakit akış riskinden korunma işlemleri Dipnot 19'da açıklandığı üzere, Grup 1.318.064 bin ABD Doları ve 16.714 bin Avro tutarındaki yatırım kredilerini, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında gerçekleşecek satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Nakit akış riskinden korunma işlemleri, aşağıdaki nedenlerden dolayı denetimimiz açısından önemli bir konudur: - Nakit akış riskinden korunma işlemlerinin konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olması, - Nakit akış riskinden korunma işlemlerinin etkinlik testleri için yapılan hesaplamaların gelecekteki elektrik üretim miktarı beklentileri ve kapasite kullanım oranları gibi yönetimin önemli belirsizlik içeren tahmin ve varsayımları içermesi, - Nakit akış riskinden korunma işlemlerinin etkinlik testlerinin karmaşık unsurlar içermesi ve uzmanlık gerektiren yapısının olması.	Nakit akış riskinden korunma işlemleri için uyguladığımız denetim prosedürleri aşağıda özetlenmiştir: - Nakit akış riskinden korunma işlemlerinin muhasebeleştirilmesi süreci yönetimle yapılan toplantılar vasıtasıyla anlaşılmıştır. - Grup tarafından hazırlanan riskten korunma muhasebesi dokümantasyonun ve etkinlik testinin TMS 39- "Finansal Araçlar" standardına uygunluğu, hazine işlemleri uzmanlarımızın desteği ile değerlendirilmiştir. - Etkinlik testinde kullanılan ileriye dönük bütçe tahminlerinin temelinde yer alan elektrik üretim miktarı beklentileri ve kapasite kullanım oranları gibi önemli yönetim varsayımlarının makul olup olmadığı; geçmiş dönem performansları ve bağımsız veri kaynakları ile karşılaştırılarak ve üst düzey yönetimle yapılan toplantılarla değerlendirilmiştir - Etkinlik hesaplamalarında kullanılmış olan türev ilişkisi içerisinde bulunan ABD Doları ve Avro cinsinden yatırım kredileri tutarları ve şartlar, finansal kuruluşlardan alınan mutabakatlarla teyit edilmiş, cari yıla ait kur farklarının yeniden hesaplamaları gerçekleştirilmiş ve matematiksel doğrulukları, hazine işlemleri uzmanlarımızın desteği ile test edilmiştir. - Nakit akış riskinden korunma işlemlerine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'ye uygunluğu kontrol edilmiştir.

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilme imkanı Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden 568.043 bin TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir. Grup'un ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerine ilişkin muhasebe politikaları ve detayları konsolide finansal tablolarında Dipnot 2.5 ve Dipnot 23'de açıklanmıştır. Mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilme imkanı aşağıdaki nedenlerden dolayı denetimimiz açısından önemli bir konudur: - Mahsup edilebilir mali zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olması, - Mahsup edilebilir mali zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilme imkanının, ileride yeterli vergilendirilebilir kar elde edilmesine bağlı olması,	Mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilme imkanının değerlendirmek için uyguladığımız denetim prosedürleri aşağıda özetlenmiştir: - İleriye dönük nakit akış projeksiyonları Grup yönetiminden temin edilmiş ve Grup'un ileriye dönük nakit akış projeksiyonlarında kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatı beklentileri, elektrik üretim miktarı beklentileri, kapasite kullanım oranları, yıl içerisinde verilecek hizmetlerdeki kar oranı, ileriye dönük kur beklentileri gibi önemli tahminlerin gerçekleşebilme imkanı ve aynı zamanda, bahsi geçen tahminlerin geçmiş senelerdeki tahminlerle tutarlı olup olmadığı üst düzey yönetimle yapılan toplantılarda değerlendirilmiştir. - Projeksiyonlarda kullanılan elektrik üretim miktarları, kapasite kullanım oranları ve yıl içerisinde verilecek hizmetlerdeki kar oranının Grup'un geçmiş dönem performansları ile karşılaştırılarak, eğer varsa, sapmaların sebebi sorgulanmıştır. - Yıl içerisinde verilecek hizmetlerdeki kar oranlarının değerlendirilmesi için gelecekteki proje planları, ilgili yönetim birimleri ile beraber incelenmiştir. - Projeksiyonlarda kullanılan elektrik satış fiyatı tahminleri, EPDK tarafından onaylanmış ve YEKDEM vasıtasıyla belirlenmiş olan elektrik fiyatları ile karşılaştırılarak kontrol edilmiştir.

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilme imkanı (Devamı)	
- Mahsup edilebilir mali zararların mahsup edilebileceği karın gerçekleşebilme imkanının değerlendirilmesinde kullanılan ileriye dönük nakit akış projeksiyonlarında kullanılan ve Dipnot 2.8’de belirtilen ileriye dönük elektrik fiyatı beklentileri, elektrik üretim miktarı beklentileri, kapasite kullanım oranları, kur beklentileri, yıl içerisinde verilecek hizmetlerdeki kar oranı gibi önemli yönetim tahmin ve varsayımlarının bulunması.	- YEKDEM mekanizmasından yararlanma sürelerinin sona ereceği tarihlerden sonrası için belirlenen elektrik satış fiyatlarına ilişkin Grup yönetimi ile görüşmeler yapılmış ve tahmin sürecindeki değerlendirme yaklaşımları anlaşılmıştır. - Mahsup edilebilir mali zararlar ve hangi yıllarda indirim konusu yapılabileceği Grup’un bağımsız yeminli mali müşavirleri tarafından onaylanmış kurumlar vergisi beyannameleri ile karşılaştırılmış ve mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı tekrar hesaplanmıştır. - Mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilme imkanının değerlendirmesinde kullanılan önemli muhasebe tahminlerine ilişkin duyarlılık analizlerinin doğru şekilde hesaplanıp konsolide finansal tablolardaki sunumu kontrol edilmiştir. - Önemli muhasebe tahminlerinin, duyarlılık analizlerinin ve ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin dipnotların ilgili TFRS’ye uygunluğu kontrol edilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Çağlar Sürücü, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Mart 2020

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4-5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	7-8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-96
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	9-11
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11-41
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	41-42
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	43-44
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	44-45
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	46-48
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	48-49
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	50-51
DİPNOT 9 STOKLAR	51
DİPNOT 10 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	51-52
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	52
DİPNOT 12 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	53-54
DİPNOT 13 FİNANSAL YATIRIMLAR	54
DİPNOT 14 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	55
DİPNOT 15 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	56
DİPNOT 16 MADDİ DURAN VARLIKLAR	57-59
DİPNOT 17 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	60-61
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	62-66
DİPNOT 19 TÜREV ARAÇLAR	67-69
DİPNOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	69-70
DİPNOT 21 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	70-71
DİPNOT 22 ÖZKAYNAKLAR	71-72
DİPNOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	72-76
DİPNOT 24 HASILAT	76
DİPNOT 25 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	77
DİPNOT 26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	77-78
DİPNOT 27 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	78
DİPNOT 28 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	78-79
DİPNOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	79-82
DİPNOT 30 PAY BAŞINA KAYIP/ KAZANÇ	82
DİPNOT 31 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	83-95
DİPNOT 32 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	96

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	832.715	598.576
Finansal Yatırımlar	13	10.008	-
Ticari Alacaklar		903.943	632.448
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,29	12.877	23.185
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	891.066	609.263
Diğer Alacaklar		1.307.725	1.019.582
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,29	1.248.988	986.313
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	58.737	33.269
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	258.074	158.453
Türev Araçlar	19	-	5.148
Stoklar	9	62.975	43.021
Peşin Ödenmiş Giderler		26.640	19.242
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	26.640	19.242
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		9.123	6.303
Diğer Dönen Varlıklar		221.346	361.042
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	10	221.346	361.042
Ara Toplam		3.632.549	2.843.815
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	12	625.282	604.317
Toplam Dönen Varlıklar		4.257.831	3.448.132
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar	13	246	246
Diğer Alacaklar		1.164.796	1.184.359
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,29	1.164.669	1.184.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	127	-
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	2.050.771	1.167.479
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	14	532.402	378.523
Maddi Duran Varlıklar	16	8.555.733	8.950.940
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	1.577.844	1.655.715
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	48.534	-
Peşin Ödenmiş Giderler		1.336	454
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	1.336	454
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	369.751	309.401
Diğer Duran Varlıklar		116.526	68.611
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Duran Varlıklar	10	116.526	68.611
Toplam Duran Varlıklar		14.417.939	13.715.728
TOPLAM VARLIKLAR		18.675.770	17.163.860

1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 9 Mart 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup, söz konusu konsolide finansal tablolar üzerinde Genel Kurul'un değişiklik yapma yetkisi bulunmaktadır. Genel Kurul tarafından onaylanması sonucu finansal tablolar kesinleşecektir.

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.648.743	897.238
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		69.971	68.524
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6,29	69.971	68.524
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.578.772	828.714
- Banka Kredileri	6	1.109.637	723.841
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	439.396	97.335
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	29.739	7.538
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		3.119.439	2.494.014
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		3.119.439	2.494.014
- Banka Kredileri	6	2.776.792	2.076.080
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	31.969	253.751
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	310.678	164.183
Ticari Borçlar		2.122.545	1.514.021
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,29	72.942	127.224
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	2.049.603	1.386.797
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		15.321	12.001
Diğer Borçlar		822.921	709.738
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	822.921	709.738
Türev Araçlar	19	33.170	8.522
Ertelenmiş Gelirler		65.222	32.195
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	21	65.222	32.195
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	31.006	2.897
Kısa Vadeli Karşılıklar		11.141	16.198
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	11.141	16.198
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		107.866	114.706
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	107.866	114.706
Ara Toplam		7.977.374	5.801.530
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	12	404.963	406.682
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.382.337	6.208.212
Uzun Vadeli Borçlanmalar		8.014.776	7.888.475
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		8.014.776	7.888.475
- Banka Kredileri	6	7.925.219	7.606.374
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	50.035	26.983
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	39.522	-
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	-	255.118
Diğer Borçlar		17.012	20.014
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	17.012	20.014
Türev Araçlar	19	111.849	33.076
Ertelenmiş Gelirler		868	57.314
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	21	868	57.314
Uzun Vadeli Karşılıklar		32.584	23.281
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	32.584	23.281
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	476.805	564.371
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.653.894	8.586.531
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		17.036.231	14.794.743

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.751.824	2.462.191
Ödenmiş Sermaye	22	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler	22	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)		3.519.585	3.727.623
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		3.519.585	3.727.623
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		3.528.754	3.732.845
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazançları (Kayıpları)		(9.169)	(5.222)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(2.263.297)	(1.703.341)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		372.298	281.388
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)			
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		(2.635.595)	(1.984.729)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.897	7.897
- Yasal Yedekler	22	7.897	7.897
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(1.280.262)	(1.511.152)
Net Dönem Karı veya Zararı		(138.715)	34.548
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(112.285)	(93.074)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		1.639.539	2.369.117
TOPLAM KAYNAKLAR		18.675.770	17.163.860

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referanslar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24	8.361.136	5.970.314
Satışların maliyeti (-)	25	(6.800.007)	(4.484.257)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		1.561.129	1.486.057
BRÜT KAR		1.561.129	1.486.057
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(202.562)	(164.557)
Pazarlama Giderleri (-)	25	(56.420)	(50.283)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	322.573	276.692
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(203.898)	(298.055)
ESAS FAALİYET KARI		1.420.822	1.249.854
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	29.943	238
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	14	64.302	44.923
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		1.515.067	1.295.015
Finansman Gelirleri	28	654.428	1.110.951
Finansman Giderleri (-)	28	(2.234.621)	(2.496.222)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(65.126)	(90.256)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(92.800)	95.271
- Dönem Vergi Gideri	23	(71.686)	(13.408)
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	23	(21.114)	108.679
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(157.926)	5.015
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(157.926)	5.015
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(19.211)	(29.533)
Ana Ortaklık Payları	30	(138.715)	34.548
Pay Başına Kazanç/(Kayıp) (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	30	(0,069)	0,017

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI		
DÖNEM KARI/(ZARARI)	(157.926)	5.015
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(11.696)	2.896.494
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	(9.687)	3.642.457
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(5.060)	(1.673)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	3.051	(744.290)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	1.938	(744.658)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları, Vergi Etkisi)	1.113	368
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(559.956)	(1.300.515)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	90.910	89.175
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	(1.196.707)	(1.861.243)
Nakit Akış Riskinden Korunma İşlemindeki Yeniden Sınıflandırma Düzeltmeleri	383.125	124.130
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	162.716	347.423
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(571.652)	1.595.979
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(729.578)	1.600.994
Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(19.211)	(29.533)
Ana Ortaklık Payları	(710.367)	1.630.527

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler					Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler					
				Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Ortak Kontrole Tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri/ (İskontoları)											
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	965.671	(3.917)	192.213	(595.039)	7.897	(1.676.864)	96.000	35.087	1.124.539	(63.541)	1.060.998
Transferler	-	-	-	(130.625)	-	-	-	-	165.712	-	(35.087)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	2.897.799	(1.305)	89.175	(1.389.690)	-	-	-	34.548	1.630.527	(29.533)	1.600.994
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.548	34.548	(29.533)	5.015
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	2.897.799	(1.305)	89.175	(1.389.690)	-	-	-	-	1.595.979	-	1.595.979
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs Veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(292.875)	-	(292.875)	-	(292.875)
Dönem Sonu 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
Cari Dönem														
1 Ocak - 31 Aralık 2019														
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	-	-	-	(196.342)	-	-	-	-	230.890	-	(34.548)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(7.749)	(3.947)	90.910	(650.866)	-	-	-	(138.715)	(710.367)	(19.211)	(729.578)
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(138.715)	(138.715)	(19.211)	(157.926)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(7.749)	(3.947)	90.910	(650.866)	-	-	-	-	(571.652)	-	(571.652)
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	3.528.754	(9.169)	372.298	(2.635.595)	7.897	(1.280.262)	(196.875)	(138.715)	1.751.824	(112.285)	1.639.539

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.587.774	2.306.673
Dönem Karı / (Zararı)		(157.926)	5.015
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(157.926)	5.015
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1.880.743	1.561.934
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25, 26	517.639	459.099
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-	2.000
- Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		-	2.000
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		3.726	(18.447)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		8.783	4.430
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(5.057)	(22.877)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		1.381.944	1.085.903
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	26, 28	(245.037)	(206.698)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	26, 28	1.626.981	1.292.601
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		60.990	278.626
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(88.408)	(136.421)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5	(156.939)	(223.213)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	19, 28	34.437	(16.001)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	8	34.094	102.793
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(64.302)	(44.923)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	14	(64.302)	(44.923)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	92.800	(95.271)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(397)	(238)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	27	(397)	(238)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(23.249)	31.606
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		625.371	594.631
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(261.959)	(169.880)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		10.308	49.228
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(272.267)	(219.108)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		189.467	532.257
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		216.475	538.671
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(27.008)	(6.414)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(2.886)	7.074
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		564.869	207.178
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(53.966)	(52.647)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		618.835	259.825
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		76.041	10.489
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		76.041	10.489
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		59.839	7.513
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		87.830	(2.205)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(27.991)	9.718

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.348.188	2.161.580
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(3.165)	(3.681)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	23	(49.803)	(16.814)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler		-	(5.258)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	292.554	170.846
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.027.045)	(950.325)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		29.546	-
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	(92.000)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		7.028	3.547
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		6.726	3.153
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		302	394
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(151.285)	(656.639)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(145.850)	(640.562)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(5.435)	(16.077)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(912.334)	(205.233)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.176.831)	(1.080.503)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.467.422	3.080.582
- Kredilerden Nakit Girişleri	6	1.690.158	2.814.209
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	6	777.264	259.588
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	6	-	6.785
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(2.142.273)	(2.322.568)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(1.555.561)	(1.847.218)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	6	(586.712)	(475.350)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış	6	(23.933)	(758.652)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(25.821)	-
Ödenen Faiz		(1.397.627)	(998.660)
Alınan Faiz		38.273	38.187
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(92.872)	(119.392)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		383.898	275.845
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(143.557)	(45.618)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		240.341	230.227
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	582.683	352.456
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	823.024	582.683

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %32'si halka açıktır (31 Aralık 2018: %32). 31 Aralık 2019 itibarıyla, nihai kontrol gücüne sahip taraf Zorlu Ailesi'dir.

1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 9 Mart 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup, söz konusu konsolide finansal tablolar üzerinde Genel Kurul'un değişiklik yapma yetkisi bulunmaktadır. Genel Kurul tarafından onaylanması sonucu finansal tablolar kesinleşecektir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Temel faaliyet konusu	Ülke
Rotor Elektrik Üretim AŞ ("Rotor")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Jeotermal")	Elektrik üretimi	Türkiye
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
Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Rüzgar")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Doğal")	Elektrik üretimi	Türkiye
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 Anonim Şirketi (****)	Elektrik enerjisi ticareti, toptan alım satımı	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 Elektrik Üretim AŞ'nin %100 hissedarı olduğu Zorlu Enerji Dağıtım AŞ, Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım AŞ ("Trakya") ve Gazdaş Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım AŞ'nin ("Gazdaş") %90 oranındaki hisselerine sahiptir.
- (***) Ezotech Electric Ltd., Ashdod Energy Ltd. ("Ashdod") ve Ramat Negev Energy Ltd. ("Ramat Negev") şirketlerinin paylarının %100'üne sahiptir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

- (****) Zorlu Enerji, elektrik satışı, elektrikli araç kiralaması, elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulumu ve enerji yönetim sistemi geliştirilmesi alanlarında faaliyet göstermek üzere kurulan "ZES Dijital Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı şirkete %100 oranında, Filistin'in elektrik ihtiyacını güneş enerjisinden karşılamak üzere Filistin'in farklı bölgelerinde güneş enerji santrallerinin kurulması, yenilenebilir ve diğer enerji alanlarında faaliyet göstermek üzere, "ZJ Strong Energy for Renewable Energy Ltd Co." unvanlı şirkete %75 oranında ve ayrıca elektrik enerjisi ve/veya kapasitesinin ticareti, toptan alım satımı, perakende satışı, ithalatı ve ihracatı alanlarında faaliyet göstermek üzere kurulan "Zorlu Trade Elektrik Toptan Satış Anonim Şirketi" unvanlı şirkete %100 oranında kurucu ortak olmuştur.
- (*****) Zorlu Enerji, İsrail Elektrik Kurumu tarafından düzenlenmiş 13 MW gücünde bir güneş enerji santrali ihalesini kazanan ve sermayesinin tamamına İsrail'de kurulu Zorlu Enerji'nin ilişkili taraflarından Edeltech Ltd.'nin sahip olduğu, İsrail'de kurulu Adnit Real Estate Ltd. şirketinin paylarının %42,15'ine ortak olmuştur.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2.254'tür (31 Aralık 2018: 2.160).

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				305,0	-
Kızıldere I	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	15,0	-
Kızıldere II	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	80,0	-
Kızıldere III	Zorlu Doğal	Denizli-Aydın	Jeotermal	165,0	-
Alaşehir I	Zorlu Jeotermal	Manisa	Jeotermal	45,0	-
Rüzgar				215,3	-
Gökçedağ	Rotor	Osmaniye	Rüzgar	135,0	-
Sarıtepe (*)	Zorlu Rüzgar	Osmaniye	Rüzgar	57,0	-
Demirciler (*)	Zorlu Rüzgar	Osmaniye	Rüzgar	23,3	-
Hidroelektrik				118,9	-
Tercan	Zorlu Doğal	Erzincan	Hidroelektrik	15,0	-
Kuzgun	Zorlu Doğal	Erzurum	Hidroelektrik	20,9	-
Ataköy	Zorlu Doğal	Tokat	Hidroelektrik	5,5	-
Mercan	Zorlu Doğal	Tunceli	Hidroelektrik	20,4	-
Çıldır	Zorlu Doğal	Kars	Hidroelektrik	15,4	-
İkizdere	Zorlu Doğal	Rize	Hidroelektrik	24,9	-
Beyköy	Zorlu Doğal	Eskişehir	Hidroelektrik	16,8	-
Doğal Gaz				99,7	239,5
Lüleburgaz	Zorlu Enerji	Lüleburgaz, Kırklareli	Kojenerasyon Doğal Gaz	49,5	209,5
Bursa	Zorlu Enerji	Bursa Organize Sanayi Bölgesi	Kombine Çevrim Doğal Gaz	34,3	-
Yalova	Zorlu Enerji	Altınova, Yalova	Kojenerasyon Doğal Gaz	15,9	30,0
TOPLAM				738,9	239,5

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

- (*) 5 Şubat 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Rüzgar'daki paylarının tamamının Akfen Yenilebilir Enerji Üretim AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji AŞ'ye satış işlemi tamamlanmıştır (Dipnot 32).

Yurt Dışındaki Kurulu Güç:

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Rüzgar			56,4	-
Jhimpir	Pakistan	Rüzgar	56,4	-
Doğal Gaz (*)			290,5	46,4
Dorad	İsrail	Kombine Çevrim Doğal Gaz (840 MW)	210,0	-
Ashdod	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (64,54 MW, 40 ton/saat)	27,2	16,9
Ramat Negev	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (126,4 MW, 70 ton/saat)	53,3	29,5
TOPLAM			346,9	46,4

- (*) 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

Konsolide finansal tablolar, SPK'nın 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 yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun 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 ortaklıkların finansal tabloları ise bulundukları ülkelerin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmakta olup TFRS'ye uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları

a) Bağlı ortaklıklar

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

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

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

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

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

Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı hissedarların payları, konsolide 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

Bağlı ortaklık	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Rotor	100,00	100,00
Zorlu Hidroelektrik (****)	-	100,00
Zorlu Jeotermal	100,00	100,00
Zorlu Enerji Pakistan	100,00	100,00
Zorlu Wind Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Solar Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Rüzgar (***)	100,00	100,00
Zorlu Doğal	100,00	100,00
Nemrut	75,00	75,00
Zorlu Solar	100,00	100,00
Zorlu Elektrik	100,00	100,00
Zorlu Osmangazi	100,00	100,00
Zorlu Enerji İsrail	100,00	100,00
Zorlu Renewable Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Sun Power	99,70	99,70
Zorlu Enerji Dağıtım (**)	100,00	100,00
Zorlu Enerji Asia	100,00	100,00
ZES Dijital (*)	100,00	-
ZJ Strong (*)	75,00	-
Zorlu Trade (*)	100,00	-

(*) Zorlu Enerji, elektrik satışı, elektrikli araç kiralaması, elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulumu ve enerji yönetim sistemi geliştirilmesi alanlarında faaliyet göstermek üzere kurulan "ZES Dijital Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı şirkete %100 oranında, Filistin'in elektrik ihtiyacını güneş enerjisinden karşılamak üzere Filistin'in farklı bölgelerinde güneş enerji santrallerinin kurulması, yenilenebilir ve diğer enerji alanlarında faaliyet göstermek üzere, "ZJ Strong Energy for Renewable Energy Ltd Co." unvanlı şirkete %75 oranında ve ayrıca elektrik enerjisi ve/veya kapasitesinin ticareti, toptan alım satımı, perakende satışı, ithalatı ve ihracatı alanlarında faaliyet göstermek üzere kurulan "Zorlu Trade Elektrik Toptan Satış Anonim Şirketi" unvanlı şirkete %100 oranında kurucu ortak olmuştur.

(**) Zorlu Enerji Dağıtım'ın kuruluş tescil işlemleri 20 Nisan 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, Zorlu Enerji Dağıtım, Gazdaş ve Trakya şirketlerinin paylarının %90'ına sahiptir. Grup'un, Trakya ve Gazdaş'ın %10'unu ifade eden kontrol gücü olmayan payları önemli niteliktedir ve Trakya ve Gazdaş'a ilişkin özet finansal bilgiler Dipnot 3'te doğal gaz dağıtım segmenti altında gösterilmiştir.

(***) 30 Ekim 2018 tarihli özel durum açıklaması ile, Rotor, Rüzgar, Gazdaş ve Trakya şirketlerinin satışı için görüşmelere başlandığı kamuya duyurulmuştur. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bahsi geçen şirketlerden yalnızca Zorlu Rüzgar'ın TFRS 5 "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar" standardına ilişkin koşulları sağladığı değerlendirilmiş ve 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 tarihi itibarıyla Zorlu Rüzgar'ın Akfen Yenilenebilir Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji AŞ'ye satış işlemi tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(****) 6 Aralık 2019 tarihli özel durum açıklaması ile, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Hidroelektrik Enerji Üretim AŞ'nin "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemiyle tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde devir alınması suretiyle Şirket bünyesinde birleşmesi işlemi Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	31 Aralık 2019 (%)	31 Aralık 2018 (%)
Dorad	25,00	25,00
Ezotech	42,15	42,15
Solad	42,15	42,15
Adnit	42,15	-

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri aşağıda açıklanmıştır.

a. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, Finansal araçlardaki değişiklikler
- TMS 28, İştiraklerdeki ve iş ortaklıkları yatırımlarındaki değişiklikler
- TFRS 16, Kiralama işlemleri
- TFRS Yorum 23, Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler
- 2015-2017 yıllık iyileştirmeler
- TMS 19, Çalışanlara sağlanan faydalar, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

TFRS 16 geçiş etkisi haricinde, söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır. TFRS 16 standartına geçiş etkileri Dipnot 2.4'te detaylı olarak sunulmuştur.

b. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3'teki değişiklikler, işletme tanımı
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu
- TFRS 17, Sigorta sözleşmeleri

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

SPK'nın Seri II, 14.1 no'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde TMS/TFRS'nin esas alındığı Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile uyum sağlamak amacıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolarında yıllık konsolide finansal tablolardan farklı olarak uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Bu konsolide finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır. Dönem içerisinde gerçekleşen operasyonlardaki değişimlere ilişkin Grup'un uyguladığı muhasebe politikaları aşağıda sunulmuştur:

Kiralamalar ve TFRS 16 Kiralamalar standardına ilk geçiş

Grup, TMS 17, "Kiralama İşlemleri"; standardının yerini alan TFRS 16, "Kiralamalar"; standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak ("kümülatif etki yöntemi") konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, konsolide finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenlemesi gerekmemektedir.

TFRS 16, "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17, "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralama taahhütlerine ilişkin konsolide finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kiralama yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Grup'un ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir. Grup, kolaylaştırıcı uygulamayı tercih ederek daha önce TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmış kiralamalar için ilk uygulama tarihinde bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını veya kiralama işlemi içerip içermediğini yeniden değerlendirmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

İlk uygulama tarihinden önce TMS 17 kapsamında takip edilen faaliyet kiralaması taahhütleri ile 1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16 kapsamında konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019
TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması taahhütleri	202.110
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmemiş)	202.110
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (alternatif borçlanma oranı ile iskonto edilmiş)	61.574
- Kısa vadeli kiralama yükümlülüğü	26.491
- Uzun vadeli kiralama yükümlülüğü	35.083

Grup, kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. TL için uygulanan oran %18-27 aralığındadır. Grup, alternatif borçlanma oranlarını belirlerken benzer nitelikli kredilerin faiz oranlarını dikkate almıştır.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Grup - kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır,
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir,
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
 - Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

- ii. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
- Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler. Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16, Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36, Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

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

	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Arsalar	27.062	27.882
Binalar	7.188	4.637
Motorlu taşıtlar	14.284	29.055
Toplam kullanım hakkı varlıkları	48.534	61.574

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları olarak muhasebeleştirilen 27.062 bin TL tutarındaki arsa, Rotor'un Gökçedağ santrali için kiralanan arsalarla ilişkin olup, ömrü 34 yıldır. 7.188 bin TL tutarındaki binalar, işyeri kiralamalarına ilişkin olup, ömürleri 1-10 yıl arasında değişmektedir. 14.284 bin TL tutarındaki motorlu taşıtlar, araç kiralamalarına ilişkin olup, ömürleri 2-4 yıl arasında değişmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak konsolide finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresine dahil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa, yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir. Grup'un kiralama sözleşmelerinde uzatma ve erken sonlandırma opsiyonu bulunmamaktadır.

Değişken kira ödemeleri

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yılda değişken kira ödemeli sözleşmeler bulunmamaktadır.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir. Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinde mevcut faaliyet kiralama sözleşmelerinden doğan iskonto edilmiş yükümlülüklerine, 34.521 bin TL tutarındaki finansal kiralama sözleşme yükümlülüklerini de ekleyerek toplam kiralama yükümlülüğü olan 96.095 bin TL'yi belirlemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, Grup ile ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkisine girmektedir (Dipnot 29).

b) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Maddi Duran Varlıklar

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

Zorlu Enerji'ye ait tesislerin gerçeğe uygun değerinin tespitinde ise "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" ve "Maliyet Yaklaşımı" kullanılmış olup, Zorlu Enerji'ye ait tesisler haricinde kalan diğer bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde "Gelirlerin Kapitalizasyonu INA analizi" kullanılmıştır.

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

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

Konsolide finansal tablolarda, Zorlu Doğal'a ait Kızıldere II ve Kızıldere III jeotermal enerji santralleri ile Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir I jeotermal enerji santrali ve Zorlu Pakistan'a ait Jhimpir rüzgar santralinin 30 Eylül 2018 tarihinde yaptırılan değerlemelerinde tespit edilen yabancı para cinsinden değerler, 31 Aralık 2018 tarihinde geçerli döviz kuru dikkate alınarak, konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Rotor'a ait rüzgar enerji santralinin değeri ise, lisans süresinin uzatılması sebebiyle, 31 Aralık 2018 tarihinde yeniden tespit edilmiş değeriyle konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır. Ayrıca Zorlu Doğal'a ait Kızıldere I jeotermal enerji santrali ile hidroelektrik santraller ve Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santralleri de 31 Aralık 2018 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş ve konsolide finansal tablolarda yeni değerleriyle dikkate alınmıştır. Türkiye'deki santrallerin değerlendirme çalışmaları SPK'ya akredite bir kuruluş olan Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Pakistan'da kurulu Zorlu Pakistan'ın sahip olduğu rüzgar enerji santralinin gerçeğe uygun değeri ise A A Baig & Co. Chartered Accountants firması tarafından tespit edilmiştir.

Zorlu Rüzgar'a ait rüzgar enerji santralleri 30 Eylül 2018 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, 30 Ekim 2018 tarihli KAP açıklamasına istinaden, Zorlu Rüzgar'a ait varlıklar ve yükümlülükler 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar ve satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler altında sunulmuştur. Bu sınıflandırmanın neticesinde, söz konusu santrale ilişkin amortisman hesaplaması 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sonlandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Değerleme raporlarında kullanılan varsayımlar, Dipnot 2.8’de sunulmuştur.

İndirgenmiş nakit akış ("İNA") yaklaşımı benimsenerek gerçeğe uygun değerleri tespit edilen Zorlu Doğal (Kızıldere I, II ve III JES ile hidroelektrik santralleri için 20 yıl), Zorlu Jeotermal (22 yıl), Zorlu Pakistan (15 yıl) ve Rotor’a ait santrale ilişkin değerlemede kalan faydalı ömür 20 yıl olarak dikkate alınmış olup, maliyet ve emsal karşılaştırma yöntemiyle gerçeğe uygun değerleri tespit edilen Zorlu Enerji’ye ait tesis değerlemesinde ise tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki şekilde dikkate alınmıştır:

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

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

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

d) Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İlgili İtfa Payları

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilgisayar Yazılımları

Bilgisayar yazılımları, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 3-15 yıldır.

İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan imtiyaz sözleşmesi iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. İmtiyaz sözleşmesinin ömrü OEDAŞ için 20 yıl, Gazdaş ve Trakya için 22 yıl olarak belirlenmiştir. İmtiyaz sözleşmesi bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 17).

Müşteri İlişkileri

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. OEPSAŞ'a ait müşteri ilişkilerinin ömrü 20 yıl olarak belirlenmiştir. Müşteri ilişkileri bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 17).

İşletme Birleşmesi ve Şerefiye Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

Değer düşüklüğü testinde, şerefiye, Grup'un birleşmenin sinerjilerinden yararlanacak olan her bir nakit üreten birimine tahsis edilir. Şerefiyenin tahsis edilmiş olduğu nakit üreten birimlerde değer düşüklüğünün olup olmadığını kontrol etmek amacıyla her yıl ya da değer düşüklüğü göstergesi olduğu durumlarda daha kısa sürelerde değer düşüklüğü testi uygulanır (Dipnot 2.8).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

e) İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar

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

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

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

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

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

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

Grup, gaz dağıtım şirketlerinde imtiyaz sözleşmesi uyarınca, baz varlık tabanının oluşmasına kadar geçen, abonelerine faturalayamadığı ilk 8 yıllık yatırımlarını, maddi olmayan duran varlıklar altında göstermekte olup (31 Aralık 2019: Sözleşme maliyeti, net 58.165 bin TL, 31 Aralık 2018: Sözleşme maliyeti, net 61.587 bin TL) kalan lisans süresince itfa etmektedir (Dipnot 17). Söz konusu itfa payı ise, satışların maliyetinde gösterilmektedir (İtfa tutarları 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla aynı olup, 3.422 bin TL'dir (Dipnot 17)).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat

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

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

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

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

Perakende ve toptan elektrik satışı

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

Elektrik dağıtım

- **Dağıtım geliri:**

Dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedeller, dağıtım şirketlerinin dağıtım faaliyetlerini yürütebilmesi için gerekli olan maliyetlerden hareketle EPDK tarafından belirlenir. Bu kapsamda dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedellerin belirlenmesinde, dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamında gerekli olan yatırım harcamaları ile yatırım harcamalarına ilişkin makul getiri, sistem işletim maliyeti, teknik ve teknik olmayan kayıp maliyeti, kesme- bağlama hizmet maliyeti, sayaç okuma maliyeti, reaktif enerji maliyeti ve iletim tarifi kapsamında ödenen tutarlar gibi tüm maliyet ve hizmetler dikkate alınır. Bir dağıtım şirketinin bir tarife yılında toplayacağı gelirin sınırını EPDK belirleyerek o tarife yılına ilişkin gelir tavanını her bir dağıtım şirketine bildirir.

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

- **Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri**

Hasılatın dağıtım, sayaç okuma ve perakende satış hizmeti kısımlarından kaynaklanan hizmet imtiyaz anlaşmaları ile ilgili faiz gelirleri Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ("TFRS Yorum 12") göre muhasebeleştirilir. İmtiyaz anlaşmalarından alacaklar üzerinden elde edilen faiz gelirleri etkin faiz metodu kullanılarak muhasebeleştirilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- **Yatırım harcamalarından gelirler**

OEDAŞ tarafından, EPDK tarafından onaylanan yatırım projeksiyonları çerçevesinde, elektrik dağıtım sisteminde şebeke yatırımları, teknoloji yatırımları ve bu yatırımları tamamlayıcı diğer yatırım harcamaları yapılmaktadır. Yapılan yatırım harcamalarına ilişkin hasılat ve maliyet TFRS 15 çerçevesinde muhasebeleştirilir.

- **Genel aydınlatma geliri**

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

Doğal gaz dağıtım

- **Yatırım harcamalarından gelirler**

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

- **Doğal gaz satış geliri**

Gazdaş ve Trakya, abonelere yapılan faturalandırmaya esas doğal gaz satış miktarını, müşteri sayacından okuduğu endeks değerini esas alarak tespit eder. Sayaçlar, ayda bir kez periyodik olarak okunur ve endeks değerleri kayda geçirilir. Doğal gaz satış hasılatı, son okuma tarihi ile bir önceki okuma tarihi arasındaki iki endeks farkına göre hesaplanan satış miktarı üzerinden EPDK tarafından onaylanan ve okuma periyotlarına göre hesaplanacak gün bazında ağırlıklı ortalama perakende satış fiyatı esas alınarak tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Perakende satış fiyatı, birim doğal gaz alım fiyatı ile sistem kullanım bedelinden oluşur. Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'ne göre Gazdaş ve Trakya, EPDK tarafından onaylanan perakende satış fiyatının ve EPDK tarafından belirlenen diğer hizmet bedelleri dışında tüketicilerden herhangi bir isim altında ücret talep edemez.

Gazdaş ve Trakya, abonelere yapılan doğal gaz satışını EPDK düzenlemeleri çerçevesinde konsolide finansal tablolarına brüt olarak yansıtmaktadır. Bu bağlamda Gazdaş ve Trakya, satın aldığı doğal gazı abonelerine herhangi bir kar marjı ilave etmeden faturalamaktadır. Gazdaş ve Trakya, abonelere doğal gaz sağlanması taahhüdünün yerine getirilmesinde esas olarak sorumlu olması sebebiyle hasılatı brüt olarak kaydetmektedir.

- **Doğal gaz taşıma geliri**

Serbest tüketicilerin doğalgaz alımı yaptığı toptan satış şirketleri, müşterileri için taşıma hizmet sözleşmesi ve teslim hizmet sözleşmesi yapmak üzere, dağıtım şirketine başvuruda bulunurlar. Dağıtım şirketi, taşıma hizmet sözleşmesi ve teslim hizmet sözleşmesi kapsamında toptan satış şirketine doğal gaz taşıma hizmeti verir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dağıtım şirketi, müşterilerinde olduğu gibi faturalandırmaya esas doğal gaz tüketim miktarını, müşteri sayacından her ay periyodik olarak okumak suretiyle sistem kayıtlarına işler. Doğal gaz taşıma hizmet satışı, hesaplanan doğal gaz tüketim miktarı üzerinden ve EPDK tarafından dağıtım şirketine bildirilen sistem kullanım bedeli ile tahakkuk ettirilir. Taşıma hizmet bedeli faturası, dağıtım şirketi tarafından toptan satış şirketine yansıtılır.

- **Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri**

Hasılatın dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan hizmet imtiyaz anlaşmaları ile ilgili faiz gelirleri Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ("TFRS Yorum 12") göre muhasebeleştirilir. İmtiyaz anlaşmalarından alacaklar üzerinden elde edilen faiz gelirleri etkin faiz metodu kullanılarak muhasebeleştirilir.

Üretimden elektrik satışı

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

g) Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

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

Satış amaçlı olarak sınıflandırılan duran varlıklar (elden çıkarılacak varlık grubunun bir parçası olan duran varlıklar) amortismanı tabi tutulmaz ya da itfa edilmez. Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler ait faiz veya diğer giderlerin muhasebeleştirilmesine devam edilir.

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

h) Ertelenmiş Gelirler

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

i) Alınan Güvence Bedelleri

Elektrik dağıtım segmentinden elde edilen güvence bedellerine ilişkin muhasebe politikası:

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

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

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

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

j) Finansal Olmayan Varlıkların Değer Düşüklüğü

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

k) Borçlanma Maliyetleri

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

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

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

l) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

m) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

İş Kanunu'na göre Grup'un; en az bir yıllık hizmet süresi bulunan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, erkeklerde askerlik görevini yapmak için çağrılan, kadınlarda evlenmesini müteakip bir sene içinde evlilik sebepli işten çıkma talebinde bulunan, vefat eden, 5510 sayılı Kanunun 4a maddesi kapsamında olanlardan yaş dışındaki emeklilik koşullarını sağlayanlar (Örnek: İşe giriş tarihi 8.9.1999 öncesi olanlar için 15 yıllık hizmet & 3600 prim günü) ile emeklilik hakkını kazanarak ayrılan tüm çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı, TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardı uyarınca, Grup'un, personelin yukarıda belirtilen sebeplerle iş akdinin sonlanması halinde Türk İş Kanunu uyarınca tazminat ödenmesini gerektirecek durumlardan doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüeryal tekniklerle belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 20).

n) Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)

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

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

o) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Nakit Akış Tablosu

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine göre sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

r) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 32).

s) Paylara İlişkin Primler

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

t) Netleştirme/Mahsup

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

u) Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler

Sınıflandırma ve Ölçüm

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

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve yükümlülükler

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- **Nakit ve nakit benzerleri**

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

- **Ticari alacaklar**

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

Grup, konsolide finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Grup, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir. Grup, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde, ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim konsolide gelir tablosunda önemlilik arz etmemesi sebebiyle muhasebeleştirilmemektedir. Her raporlama döneminde hesaplama yapılarak tekrar değerlendirilmektedir.

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

- **Ticari borçlar**

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

• Finansal borçlanmalar

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

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

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

• Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir.

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

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

v) Finansal Kiralama

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil etmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür (Dipnot 6).

y) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır ve işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir. Yatırımlarının bir kısmını finansal borç ile bir kısmını ise sermaye ilave etmek suretiyle karşılamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla brüt karı ve FAVÖK'ü sırasıyla 1.561.129 bin TL ve 2.033.551 bin TL tutarındadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un geçmiş yıllar zararı 1.280.262 bin TL, ana ortaklığa ait net dönem zararı ise 138.715 bin TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 4.124.506 bin TL tutarında aşmaktadır. Grup, bir kısım kısa vadeli borçlanmalarını uzun vadeli borçlanma araçları ile karşılamaktadır. 30 Ocak 2020 ve 18 Şubat 2020 tarihlerinde yapmış olduğu özel durum açıklamalarıyla, sırasıyla 800 milyon TL'ye kadar tahvil, 450 milyon TL'ye kadar kira sertifikası ihracı için Sermaye Piyasası Kuruluna başvurduğunu açıklamıştır (Grup'un 5 Mart 2020 tarihli özel durum açıklamasıyla, 800 milyon TL'ye kadar tahvil ihracı için Sermaye Piyasası Kuruluna başvurusu onaylanmıştır). 5 Şubat 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden de, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Zorlu Rüzgar'daki paylarının tamamını satmıştır. Grup, gerek mevcut borçlarının maliyetlerinin düşürülmesi ve ödenmesi, gerekse yeni yatırımlarına kaynak sağlamak amacıyla, kısa ve orta vadede halka arz ve yurtdışı finansman kaynaklarına erişime odaklanmıştır. Bunun yanı sıra, kısa vadede yurt dışı projelerinden sağlayacağı temettü gelirleri ile de nakit yaratmayı hedeflemektedir.

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 endekli 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.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- 31 Aralık 2018 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan 657.788 bin TL tutarındaki lisanssız üretim faaliyeti kapsamında satın alınan enerji maliyeti ile 101.704 bin TL tutarındaki diğer maliyet unsurları, hasılat ile netlenmiştir. Söz konusu sınıflandırmaların ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- Grup'un, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer duran varlıklar altında yer alan 67.842 bin TL tutarındaki yatırım stokları, maddi duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.
- Grup'un, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında yer alan 97.335 bin TL tutarındaki borçlanmalar, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar altında sınıflanmıştır.
- Grup'un, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar altında yer alan 33.605 bin TL tutarındaki işletme stokları, stoklar altında muhasebeleştirilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

- Grup'un, 31 Aralık 2018 tarihli nakit akış tablosunda yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan diğer nakit akışları içerisindeki 46.287 bin TL tutarındaki abone bağlantı bedeli ile 124.559 bin TL tutarındaki yatırım harcamaları, nakit akış tablosunda yer alan faaliyetlerden elde edilen diğer nakit giriş/çıkışları altında sınıflanmıştır.
- Grup'un, 31 Aralık 2018 tarihli nakit akış tablosunda yer alan kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler altında yer alan 102.793 bin TL tutarındaki güvence bedeli endeksleme farkı nakit akış tablosunda yer alan gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili diğer düzeltmeler altında sınıflanmıştır.
- Grup'un, 31 Aralık 2018 tarihli nakit akış tablosunda yer alan gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler altında yer alan 45.618 bin TL tutarındaki nakit ve nakit benzeri üzerindeki çevrim farkı etkisi, yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi hesabına sınıflanmıştır.

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

a) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

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

Grup'un bağlı ortaklıklarından Zorlu Doğal, Rotor, Zorlu Jeotermal ve Zorlu Rüzgar'ın iş planları çerçevesinde yaptığı önemli tahminler; ileriye dönük döviz kurları, elektrik fiyatları ve toplam elektrik satış hacmidir. Döviz kurlarının %20 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı 5.055 bin TL azalacak veya 10.703 bin TL artacaktır. Satış hacminin %20 artması veya azalması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı 7.490 bin TL artacak veya 47.180 bin TL azalacaktır. Elektrik fiyatlarının %20 artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen birikmiş zararlar üzerinden ayrılan ertelenmiş vergi varlığı 514 bin TL artacak veya 556 bin TL azalacaktır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Grup'un yatırımlarının bir kısmını karşılamasına yönelik karlılık tahminleri çerçevesinde, kendi bilanço pozisyonları dikkate alınarak değerlendirildiğinde, döviz kurlarının ve kar marjının ayrı ayrı %20 azalması halinde, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı sırasıyla 63.939 bin TL ve 18.292 bin TL tutarında azalacaktır. Döviz kurlarının ve kar marjının ayrı ayrı %20 oranında artması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı sırasıyla 63.116 bin TL ve 10.596 bin TL tutarında artacaktır.

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 19'da açıklandığı üzere, Grup, 1.318.064 bin ABD Doları ve 16.714 bin Avro 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.

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

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. 30 Eylül 2018 tarihinde Zorlu Enerji Pakistan'a ait santralin gerçeğe uygun değerinin tespiti amacıyla A A Baig & Co. Chartered Accountants'a, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde ise Türkiye'de kurulu 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 yöntemi, diğer santrallerin değerlemesinde ise gelir indirgeme yöntemi (gelirlerin kapitalizasyonu-İNA) kullanılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

Değerleme yapılan şirketler	Değerleme yapılan santral tipi	Değerleme yapılan dönem	Değerleme yapan firma	Uygulanan değerlendirme yöntemi	Değerlemede kullanılan temel varsayımlar		
					Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı	Elektrik Satış Fiyatı (cent/kWh)(*)	Satış Hacmi (kWh/yıl)
Zorlu Doğal	Kızıldere I Jeotermal Enerji Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	5-6 cent	45.300.150
Zorlu Doğal	Kızıldere II Jeotermal Enerji Santrali	30.09.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	6-11,2 cent	483.201.600
Zorlu Doğal	Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali	30.09.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	6-11,2 cent	889.824.375-1.032.196.275
Zorlu Doğal	Tokat/Ataköy Hidroelektrik Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	5-6 cent	10.974.716
Zorlu Doğal	Eskişehir/Beyköy Hidroelektrik Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	5-6 cent	62.333.006
Zorlu Doğal	Kars/Çıldır Hidroelektrik Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	5-6 cent	30.483.118
Zorlu Doğal	Rize/İkizdere Hidroelektrik Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	5-6 cent	139.878.235
Zorlu Doğal	Erzurum/Kuzgun Hidroelektrik Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	5-6 cent	23.443.906
Zorlu Doğal	Tunceli/Mercan Hidroelektrik Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	5-6 cent	80.970.782
Zorlu Doğal	Erzincan/Tercan Hidroelektrik Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	5-6 cent	42.711.570
Rotor	Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	6-7,30 cent	387.316.283
Zorlu Jeotermal	Alaşehir I Jeotermal Santrali	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	6-11,2 cent	252.386.550
Zorlu Rüzgar	Sarteppe/Demirciler Rüzgar Enerji Santralleri	31.12.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	6-8,7 cent	213.059.548
Zorlu Enerji Pakistan	Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali	30.09.2018	A A Baig & Co. Chartered Accountants	INA	9,69	7-15 cent	159.010.300

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

d) *Faturalanmamış satışlar*

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

e) *Karşılıklar*

Grup yönetimi, konsolide finansal tablolara, bilanço tarihindeki yükümlülükleri yerine getirmek için gereken kaynaklara yönelik, mevcut en iyi bilgiler ve muhtemel farklı sonuçları esas alarak en iyi tahmini yansıtmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup, çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve mali tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır.

f) *Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları*

Nakit üreten birimler ile ilişkilendirilen şerefiye tutarları Dipnot 2.5'te belirtildiği üzere yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulmaktadır. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri veya satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değer hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Aşağıda detayları belirtilen ve nakit üreten birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

OEDAŞ:

Oedaş'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında, OEDAŞ için sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %13-%8 aralığında, yıllık enflasyon oranı 2026 yılına kadar değişken, 2026 yılından sonra %8 sabit tutularak dikkate alınmıştır. Grup ayrıca, gider verimliliğini de sözkonusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında göz önünde bulundurmuş ve gider verimliliğini sabit ve değişken maliyetler üzerinden yıllık ortalama %15 olarak dikkate almıştır. Söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında, iskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplanmasında kullanılan enflasyon oranının %10 daha yüksek/düşük olması, OEDAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 91.834 bin TL/95.213 bin TL tutarlarında düşüşe/artışa sebep olmaktadır. Sermaye maliyeti oranının da %10 daha yüksek/düşük olması, OEDAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 409.375 bin TL/483.868 bin TL tutarlarında düşüşe/artışa sebep olmaktadır. Nakit akış projeksiyonlarında kullanılan gider verimliliğinin %10 daha yüksek/düşük olması ise OEDAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 39.348 bin TL artışa/düşüşe sebep olmaktadır. Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, hiçbir senaryoda şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

OEPSAŞ:

Oepsaş'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında kullanılan nakit akış projeksiyonlarında, serbest tüketici kar marjı oranı, 2020 yılında %4 ile başlayıp, lisans ömrü sonunda %3'e inerek, azalan bir seyirle devam etmiştir. OEPSAŞ için sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %19-%15 aralığında dikkate alınmıştır. İskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplamasında kullanılan serbest tüketici kar marjı oranının %10 daha düşük/yüksek olması, OEPSAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde 26.434 bin TL tutarlarında azalışa/artışa sebep olmaktadır. Söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında kullanılan sermaye maliyeti oranının %10 daha yüksek/düşük olması da OEPSAŞ'ın nakit akış projeksiyonları neticesinde ulaşılan özkaynak değerinde, 61.099 bin TL/73.918 bin TL tutarlarında düşüşe/artışa sebep olmaktadır. Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, hiçbir senaryoda şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtım, doğal gaz dağıtım, 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.

1 Ocak - 31 Aralık 2019	Elektrik dağıtım	Doğal gaz dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve ticaret (***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	1.793.017	1.557.199	4.026.730	2.737.315	(1.753.125)	8.361.136
Satışların maliyeti	(1.525.997)	(1.476.382)	(3.795.118)	(1.754.153)	1.751.643	(6.800.007)
Brüt kar	267.020	80.817	231.612	983.162	(1.482)	1.561.129
Faaliyet giderleri	(60.468)	(26.473)	(83.222)	(73.556)	(15.263)	(258.982)
Amortisman ve tükenme payları (*)	14.228	9.360	4.448	424.936	17.804	470.776
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin						
faiz geliri (**)	168.824	91.804	-	-	-	260.628
FAVÖK	389.604	155.508	152.838	1.334.542	1.059	2.033.551
Finansman gelirleri	26.703	10.590	112.563	911.751	(407.179)	654.428
Finansman giderleri	(208.256)	(171.863)	(75.771)	(2.186.644)	407.913	(2.234.621)
Vergi geliri/(gideri)	(37.730)	(24.372)	(29.072)	(15.853)	14.227	(92.800)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2018	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve ticaret (***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	763.045	1.273.828	3.072.193	2.063.128	(1.201.880)	5.970.314
Satışların maliyeti	(483.109)	(1.151.689)	(2.842.066)	(1.222.970)	1.215.577	(4.484.257)
Brüt kar	279.936	122.139	230.127	840.158	13.697	1.486.057
Faaliyet giderleri	(52.907)	(25.123)	(56.508)	(65.019)	(15.283)	(214.840)
Amortisman ve tükenme payları (*)	-	8.910	4.733	380.789	17.804	412.236
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	106.590	63.948	-	-	-	170.538
FAVÖK	333.619	169.874	178.352	1.155.928	16.218	1.853.991
Finansman gelirleri	5.547	4.951	251.154	1.603.267	(753.968)	1.110.951
Finansman giderleri	(76.379)	(401.895)	(250.907)	(2.521.011)	753.970	(2.496.222)
Vergi geliri/(gideri)	(53.833)	70.056	(26.956)	91.777	14.227	95.271

1 Ocak - 31 Aralık 2019	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	2.371.452	1.552.960	1.158.285	19.424.813	(6.364.142)	18.143.368
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen 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

1 Ocak - 31 Aralık 2018	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	1.306.160	1.542.412	955.470	18.844.304	(5.863.009)	16.785.337
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	378.523	-	378.523
Bölüm yükümlülükleri	929.032	2.354.948	927.665	13.085.209	(2.502.111)	14.794.743

(*) Satışların maliyeti ve faaliyet giderleri içerisinde 470.776 bin TL tutarında amortisman ve tükenme payı (31 Aralık 2018: 412.236 bin TL), esas faaliyet giderlerinde ise 46.863 bin TL tutarında itfa payı (31 Aralık 2018: 46.863 bin TL) bulunmaktadır.

(**) OEDAŞ'a, Gazdaş'a ve Trakya'ya ait gelir tavanı düzenlemesine ilişkin toplam 260.628 bin TL tutarındaki faiz geliri, esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir (31 Aralık 2018: 170.538 bin TL).

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

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
FAVÖK (*)	2.033.551	1.853.991
Amortisman ve tükenme payları	(470.776)	(412.236)
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	(260.628)	(170.538)
Finansman gelirleri	654.428	1.110.951
Finansman giderleri	(2.234.621)	(2.496.222)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	118.675	(21.363)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	64.302	44.923
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	29.943	238
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı	(65.126)	(90.256)

(*) Grup'un 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 247.432 bin TL (31 Aralık 2018: 197.249 bin TL) tutarındaki FAVÖK etkisi dahil edilmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	70	-
Banka		
- Vadeli mevduat	655.500	478.705
- Vadesiz mevduat	177.145	119.871
	832.715	598.576

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

	31 Aralık 2019 (%)	31 Aralık 2018 (%)
ABD Doları	0,57	0,79
Pakistan Rupisi	11,95	5,76
TL	9,25	15,65
Avro	0,04	-

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	832.715	598.576
Eksi: Bloke mevduatlar (*)	(9.691)	(15.893)
	823.024	582.683

(*) Grup'un toplam bloke mevduatı, kısa vadeli finansal yatırımlarda yer alan 10.008 bin TL tutarındaki bloke mevduatla birlikte 19.699 bin TL'dir (Dipnot 13).

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yatırım harcamalarının tahsilatları (Dipnot 5)	245.543	124.559
Abone bağlantı bedeli (Dipnot 5)	47.011	46.287
	292.554	170.846

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem içinde yapılan yatırımlar	(906.073)	(174.095)
Satılmaya hazır varlıklara ilişkin nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim	(6.261)	(31.138)
	(912.334)	(205.233)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler (Dipnot 6)	(89.066)	(120.111)
Bloke mevduatlardaki değişim	(3.806)	719
	(92.872)	(119.392)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli finansal varlıklar	258.074	158.453
Uzun vadeli finansal varlıklar	2.050.771	1.167.479
	2.308.845	1.325.932

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı bakiye	726.794	639.334
Yatırım	1.060.302	51.463
Tahsilat (-)	(214.576)	(93.800)
Endeks farkları	86.024	129.797
Dönem sonu bakiye	1.658.544	726.794

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı bakiye	599.138	460.136
Brüt yatırım (*)	58.226	122.632
Abone bağlantı bedeli tahsilatları (*)	(47.011)	(46.287)
Net yatırım	11.215	76.345
Tahsilat (-)	(30.967)	(30.759)
Endeks farkları	70.915	93.416
Dönem sonu bakiye	650.301	599.138

(*) Grup doğal gaz dağıtım faaliyeti çerçevesinde her aboneden, abonenin bulunduğu bölgede yapılacak altyapı yatırımlarına kaynak sağlamak ve doğal gazın abonelere ulaştırılması amacıyla belirli bir abonelik bedeli tahsil etmektedir. EPDK tarafından belirlenen abone bağlantı bedeli tutarları, bağlantı anlaşmasının imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak ve iade edilmemek üzere tahsil edilmektedir. Bu kapsamda dönem içinde yapılan yatırımlar brüt olarak gösterilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 29)	69.971	68.524
Kısa vadeli banka kredileri	1.109.637	723.841
İhraç edilmiş borçlanma araçları	439.396	97.335
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	29.739	7.538
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.648.743	897.238
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.776.792	2.076.080
İhraç edilmiş borçlanma araçları	31.969	253.751
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	310.678	164.183
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.119.439	2.494.014
Uzun vadeli banka kredileri	7.925.219	7.606.374
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	50.035	26.983
İhraç edilmiş borçlanma araçları	39.522	-
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	-	255.118
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	8.014.776	7.888.475
Toplam finansal borçlanmalar	12.782.958	11.279.727

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

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	35.649	32.425	8,31	8,53	211.761	170.587
Avro	690	11.374	8,36	8,01	4.592	68.563
TL	1.410.343	633.275	20,95	33,56	1.410.343	633.275
Diğer	578.206	663.615	16,13	11,13	22.047	24.813
					1.648.743	897.238

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

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

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	336.060	321.983	8,39	8,61	1.996.261	1.693.921
Avro	39.757	37.447	5,16	4,59	264.407	225.731
TL	850.616	566.157	22,10	25,45	850.616	566.157
Diğer	211.006	219.431	16,13	11,13	8.155	8.205
					3.119.439	2.494.014

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

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	1.114.972	1.273.724	8,39	8,61	6.623.157	6.700.932
Avro	52.970	41.396	5,16	4,59	352.282	249.537
TL	1.012.054	914.600	22,10	25,45	1.012.054	914.600
Diğer	495.458	625.992	16,13	11,13	27.283	23.406
					8.014.776	7.888.475

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

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi 1 yıla kadar	4.768.182	3.391.252
Vadesi 1-2 yıla kadar	1.532.293	1.842.454
Vadesi 2-3 yıla kadar	1.355.826	1.222.805
Vadesi 3-4 yıla kadar	1.949.324	1.188.407
Vadesi 4-5 yıla kadar	724.049	1.587.117
Vadesi 5 yıldan uzun	2.453.284	2.047.692
	12.782.958	11.279.727

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla	11.279.727	8.683.808
Kredilerden nakit girişleri	1.690.158	2.814.209
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	777.264	259.588
Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri	-	6.785
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.555.561)	(1.847.218)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(586.712)	(475.350)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(25.821)	-
TFRS 16 etkisi	65.023	-
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	12.140	-
Kur farkı ve faiz tahakkuklarının etkisi	1.192.036	3.058.931
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık grubuna ilişkin yükümlülükler	9.392	(372.574)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim	(23.933)	(758.652)
Diğer sınıflamalar	(50.755)	(89.800)
31 Aralık itibarıyla	12.782.958	11.279.727

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal borçların kayıtlı değeri 12.782.958 bin TL, gerçeğe uygun değeri ise 12.965.824 bin TL olarak hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer, finansal borçların kalan vadelerine göre nakit çıkışlarının, değişen ülke risk primi ve piyasa faiz oranı değişimleri göz önünde bulundurularak hesaplanan oranlarla indirgenmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 29)	12.877	23.185
	12.877	23.185
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	973.685	670.069
Alacak senetleri ve vadeli çekler	6.225	4.473
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(88.844)	(65.279)
	891.066	609.263

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	65.279	61.555
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	32.112	6.303
Konusu kalmayan karşılıklar	(8.547)	(2.579)
Dönem sonu - 31 Aralık	88.844	65.279

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

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

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

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 318.852 bin TL tutarında vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmakta olup (31 Aralık 2018: 84.098 bin TL), 218.220 bin TL tutarındaki kısmı için teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 23.850 bin TL).

b) Ticari borçlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	2.049.603	1.386.797
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 29)	72.942	127.224
	2.122.545	1.514.021

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 29)	1.248.988	986.313
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	58.737	33.269
	1.307.725	1.019.582

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

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

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Güvence bedelleri	799.378	680.706
Diğer borçlar	23.543	29.032
	822.921	709.738

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiye	680.706	501.995
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net (*)	84.578	75.918
Mevcut güvence bedellerine ilişkin endeks farkı (Dipnot 26)	34.094	102.793
Dönem sonu bakiye	799.378	680.706

(*) 28.985 TL tutarındaki kısmı (Dipnot 26), ödenen güvence bedellerine ilişkin endeks farkını içermektedir (31 Aralık 2018: 12.315 bin TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

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

DİPNOT 9 - STOKLAR

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

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Doğal gaz satış gelir tahakkukları	83.091	71.521
Devreden KDV	51.827	131.745
Sayaçta kalan elektriğe ilişkin gelir tahakkukları	29.782	8.943
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (*)	16.835	-
Kalite indikatörü gelir tahakkukları	9.013	9.180
Sigorta gelir tahakkukları	8.353	38.231
Yenilenebilir enerji kaynakları bedeli (YEK)	-	74.150
Diğer	22.445	27.272
	221.346	361.042

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Diğer duran varlıklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Devreden KDV	55.390	15.619
Kontrol edilemeyen işletme giderlerine ait tahakkuklar (*)	45.640	22.906
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (*)	15.496	29.538
Diğer	-	548
	116.526	68.611

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

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	95.536	105.933
Diğer	12.330	8.773
	107.866	114.706

DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

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

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	1.145	240
Verilen sipariş avansları	191	214
	1.336	454

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında değerlendirilen Zorlu Rüzgar'ın, 30 Ekim 2018 tarihli özel durum açıklaması ile satışı için görüşmelere başlandığı kamuya duyurulmuştur. TFRS 5'in gerektirdiği şartların gerçekleşmesini takiben, bu bağlı ortaklığa ilişkin varlık ve yükümlülükler "Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar" ve "Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler" olarak sınıflandırılmıştır. Zorlu Rüzgar'ın varlık kalemlerine ek olarak, 2020 yılında satışının tamamlanması beklenen Lüleburgaz ve Bursa santrallerinde bulunan gaz türbinleri de "Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır.

a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	37.399	31.138
Ticari alacaklar	6.662	4.216
Stoklar	220	-
Peşin ödenmiş giderler	931	1.001
Diğer dönen varlıklar	1.824	2.677
Diğer alacaklar	1.538	136
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	559.134	565.149
	607.708	604.317

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

b) Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal borçlanmalar	363.182	372.574
Türev araçlar	11.925	6.764
Ticari borçlar	2.553	2.168
Diğer borçlar	-	46
Uzun vadeli karşılıklar	-	34
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1	18
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	423	1.462
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	26.879	23.616
	404.963	406.682

DİPNOT 13 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi 3 ay-1 yıl arası mevduatlar (*) (Dipnot 4)	10.008	-
	10.008	-

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

Uzun vadeli finansal yatırımlar

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

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

Bağlı menkul kıymetlerin maliyet bedeli, gerçeğe uygun değerine yakınsamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla	378.523	258.379
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarındaki) paylar	64.302	44.923
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim (*)	89.577	75.221
31 Aralık itibarıyla	532.402	378.523

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki 89.577 bin TL tutarındaki değişim, özkaynaklar altında, yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: 75.221 bin TL).

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan Dorad'ın finansal tablolarıyla ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam Varlıklar	9.245.143	6.731.550
Özkaynaklar	2.078.183	1.474.676
Ortaklık payı (%)	%25	%25
Grup'un Özkaynaklarındaki Payı (*)	519.546	368.669
Grup'un Dönem Karındaki Payı	64.302	44.923
Hasılat	4.302.928	3.521.151
Finansman geliri/(gideri), net	(303.433)	(272.381)
Amortisman ve itfa gideri	(352.455)	(291.747)
Vergi gideri	(76.112)	(44.882)

(*) Ezotech ve Solad'ın, Grup'un özkaynaklarındaki payı (%42,15) 12.856 bin TL'dir (31 Aralık 2018: 9.854 bin TL).

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından Dorad'a ilişkin ve ana hissedar Zorlu Enerji'nin sahip olduğu paya isabet eden FAVÖK tutarı, 247.432 bin TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 197.249 bin TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Arsalar	27.062	27.882
Binalar	7.188	4.637
Motorlu taşıtlar	14.284	29.055
Toplam kullanım hakkı varlıkları	48.534	61.574

Kullanım hakkı varlıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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

Cari dönem amortisman giderleri satışların maliyeti ve faaliyet giderleri içinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	Girişler (*)	Satış amaçlı duran varlık transferi (**)	Transferler (***)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2019
Maliyet:							
Arsalar	134.537	3.194	-	-	-	-	137.731
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	247.293	5.925	-	7.906	-	-	261.124
Binalar	47.981	2	-	-	-	-	47.983
Tesis, makine ve cihazlar	9.247.680	37.795	(93.740)	49.866	(2.593)	11.132	9.250.140
Motorlu taşıtlar	4.707	210	-	12.569	-	-	17.486
Mobilya ve demirbaşlar	41.800	2.392	-	-	(1.142)	6	43.056
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	728.080	177.072	-	(244.657)	(3.608)	1.757	658.644
Özel maliyetler	11.555	2.854	-	1.750	(757)	-	15.402
	10.463.633	229.444	(93.740)	(172.566)	(8.100)	12.895	10.431.566
Birikmiş amortisman:							
Yerüstü düzenleri	42.569	9.555	-	-	-	-	52.124
Binalar	8.922	1.344	-	-	-	-	10.266
Tesis, makine ve cihazlar	1.435.096	399.092	(66.479)	(208)	(1.705)	3.027	1.768.823
Motorlu taşıtlar	2.679	1.130	-	5.209	-	-	9.018
Mobilya ve demirbaşlar	22.083	12.520	-	(1.118)	(48)	-	33.437
Özel maliyetler	1.344	2.296	-	(1.457)	(18)	-	2.165
	1.512.693	425.937	(66.479)	2.426	(1.771)	3.027	1.875.833
Net defter değeri	8.950.940						8.555.733

(*) 2019 yılında yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 85.733 bin TL tutarındaki kısmı, Kızıldere IV projesi ile mevcut Kızıldere III projesinin iyileştirme çalışmalarına, 35.414 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ yatırımlarına, 13.909 bin TL tutarındaki kısmı Alaşehir II projesine, 42.016 bin TL tutarındaki kısmı ise Solar Pakistan ile Grup’un diğer projelerine aittir.

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

(***) 244.657 bin TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 144.545 bin TL tutarındaki kısmı, OEDAŞ yatırımlarına ait olup, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar hesabına, 49.866 bin TL’si Kızıldere III projesi iyileştirme yatırımlarına ilişkin olup, tesis makine ve cihazlara, 7.906 bin TL’si Alaşehir I yatırımlarına ilişkin olup, yeraltı ve yer üstü düzenlerine, 42.340 bin TL’si Grup’un diğer yatırımlarına ait olup önemli bir kısmı stoklar hesabına transfer edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2018	Girişler (*)	Transferler (**)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Yeniden değerlendirme değer artışı	Yeniden değerlendirme değer azalışı	Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer	31 Aralık 2018
Maliyet:									
Arsalar	58.333	479	(7)	(68)	-	76.950	-	(1.150)	134.537
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	164.579	79	34.690	(1.155)	-	50.635	(540)	(995)	247.293
Binalar	43.711	78	-	(3.558)	-	15.235	(231)	(7.254)	47.981
Tesis, makine ve cihazlar	5.526.409	61.954	708.779	(128)	50.573	3.499.637	(1.229)	(598.315)	9.247.680
Motorlu taşıtlar	4.043	965	-	(224)	-	-	-	(77)	4.707
Mobilya ve demirbaşlar	35.833	6.024	375	(111)	102	-	-	(423)	41.800
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	764.352	662.964	(712.289)	-	13.063	-	-	(10)	728.080
Özel maliyetler	9.910	1.649	-	(4)	-	-	-	-	11.555
	6.607.170	734.192	31.548	(5.248)	63.738	3.642.457	(2.000)	(608.224)	10.463.633
Birikmiş amortisman:									
Yerüstü düzenleri	33.311	9.328	-	-	-	-	-	(70)	42.569
Binalar	10.440	819	-	(2.122)	-	-	-	(215)	8.922
Tesis, makine ve cihazlar	1.101.182	362.467	2.235	(128)	11.799	-	-	(42.459)	1.435.096
Motorlu taşıtlar	2.278	427	-	-	-	-	-	(26)	2.679
Mobilya ve demirbaşlar	17.818	4.573	-	(83)	-	-	-	(225)	22.083
Özel maliyetler	40	1.384	-	-	-	-	-	(80)	1.344
	1.165.069	378.998	2.235	(2.333)	11.799	-	-	(43.075)	1.512.693
Net defter değeri	5.442.101								8.950.940

(*) 2018 yılında yapılmakta olan yatırım kalemine girişlerin 249.641 bin TL tutarındaki kısmı Kızıldere III JES projesine, 205.913 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ'a, 80.313 bin TL tutarındaki kısmı Alaşehir II JES projesine, 93.032 bin TL tutarındaki kısmı Solar Pakistan projesine, 15.258 bin TL tutarındaki kısmı Tekkehaham JES projesine ve 18.807 bin TL tutarındaki kısmı ise Grup'un diğer projelerine ilişkindir.

(**) Zorlu Doğal'a ait Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'ne ve Zorlu Enerji'ye ait kömür kazanına ilişkindir

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup'un maddi duran varlıklar kalemi altında yer alan tesislerine ilişkin olarak değerlendirme çalışması yaptırılmış ve tesisler gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmeye başlanmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup, tüm santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve tesislerinin yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer artışını, konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu tarihte yurt içindeki santrallere ilişkin değerlendirme çalışmaları Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ, Pakistan'da kurulu santrale ilişkin değerlendirme çalışması ise A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yerine getirilmiştir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla değerlendirme ile oluşan fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2018	965.671
Yeniden değerlendirme değer artışı	2.897.799
Amortisman transferi	(130.625)
31 Aralık 2018	3.732.845
1 Ocak 2019	3.732.845
Amortisman transferi	(196.342)
Yeniden değerlendirme değer azalışı	(7.749)
31 Aralık 2019	3.528.754

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2019
Maliyet:						
Haklar	1.416.033	4.188	(11.821)	(111)	279	1.408.568
-Müşteri ilişkileri	348.812	-	-	-	-	348.812
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	918.126	-	-	-	-	918.126
-Sözleşme maliyeti	90.472	-	-	-	-	90.472
-Diğer haklar	58.623	4.188	(11.821)	(111)	279	51.158
Şerefiye	402.237	-	-	-	-	402.237
Lisanslar	10.840	1.247	-	(450)	-	11.637
	1.829.110	5.435	(11.821)	(561)	279	1.822.442
Birikmiş itfa:						
Haklar	170.143	74.185	(3.751)	(98)	-	240.479
-Müşteri ilişkileri	33.998	17.804	-	-	-	51.802
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	89.489	46.863	-	-	-	136.352
-Sözleşme maliyeti	28.885	3.422	-	-	-	32.307
-Diğer haklar	17.771	6.096	(3.751)	(98)	-	20.018
Lisanslar	3.252	1.028	-	(161)	-	4.119
	173.395	75.213	(3.751)	(259)	-	244.598
Net defter değeri	1.655.715					1.577.844

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2018
Maliyet:						
Haklar	1.433.391	14.651	(31.548)	(470)	9	1.416.033
-Müşteri ilişkileri	348.812	-	-	-	-	348.812
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	918.126	-	-	-	-	918.126
-Sözleşme maliyeti	90.472	-	-	-	-	90.472
-Diğer haklar	75.981	14.651	(31.548)	(470)	9	58.623
Şerefiye	402.237	-	-	-	-	402.237
Lisanslar	9.414	1.426	-	-	-	10.840
	1.845.042	16.077	(31.548)	(470)	9	1.829.110
Birikmiş itfa:						
Haklar	92.778	79.676	(2.235)	(76)	-	170.143
-Müşteri ilişkileri	16.194	17.804	-	-	-	33.998
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	42.626	46.863	-	-	-	89.489
-Sözleşme maliyeti	25.463	3.422	-	-	-	28.885
-Diğer haklar	8.495	11.587	(2.235)	(76)	-	17.771
Lisanslar	2.827	425	-	-	-	3.252
	95.605	80.101	(2.235)	(76)	-	173.395
Net defter değeri	1.749.437					1.655.715

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

18.1 Kısa vadeli karşılıklar

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

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

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla	15.894	44.143
Dava karşılık iptalleri/ödemeleri, net	(5.115)	(28.249)
31 Aralık itibarıyla	10.779	15.894

18.2 Uzun vadeli karşılıklar

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

18.3 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	388.536	388.536	283.041	283.041
Alınan teminatlar	ABD Doları	5.477	32.534	6.405	33.696
Alınan teminatlar	Avro	2.810	18.688	3.866	23.304
Alınan çekler	TL	11.720	11.720	19.168	19.168
Alınan çekler	ABD Doları	615	3.653	1.076	5.661
Alınan çekler	Avro	169	1.124	229	1.380
		456.255		366.250	

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup tarafından verilen teminat rehin ve ipotekler aşağıda özetlenmiştir:

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminatlar	TL	2.838.785	2.838.785	2.803.751	2.803.751
Verilen teminatlar	Avro	168.374	1.119.788	180.786	1.089.777
Verilen teminatlar	ABD Doları	156.304	928.477	166.853	877.797
Verilen teminatlar	PKR	1.875.000	71.494	1.875.000	70.106
Verilen teminatlar	NIS	7.298	12.526	-	-
		4.971.070		4.841.431	

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.

18.4 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Orijinal para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler					
A.Kendi tüzel kişiliği adına					
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	135.804	806.703	143.807	756.554
	Avro	160.704	1.068.778	173.136	1.043.663
	TL	2.812.250	2.812.250	2.775.233	2.775.233
	PKR	1.875.000	71.494	1.875.000	70.106
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil					
edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu					
TRİ'lerin toplam tutarı	TL	26.535	26.535	28.518	28.518
	ABD Doları	550	3.267	564	2.967
	Avro	7.320	48.682	7.300	44.004
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi					
amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin					
amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin					
toplam tutarı	ABD Doları	19.950	118.507	22.482	118.276
	Avro	350	2.328	350	2.110
	NIS	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		-	-	-	-
		4.971.070		4.841.431	

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

Rotor Elektrik Üretim AŞ

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

Zorlu Enerji Pakistan Ltd

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

Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ

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

Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi AŞ

Zorlu Rüzgar tarafından Osmaniye'nin Bahçe ilçesinde kurulan toplam 80,3 MW kurulu güce sahip Sarıtepe ve Demirciler Rüzgar Enerji Santrallerinin finansmanında kullanılmak üzere, 24 Kasım 2014 tarihinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ile 40 milyon Avro ve Bayerische Landesbank ile ECA finansmanı kapsamında Alman İhracat Finansman Ajansı (Euler Hermes) destekli olarak 41,3 milyon Avro olmak üzere, toplamda 81,3 milyon Avro tutarında proje finansman kredi anlaşması imzalanmıştır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri, elektrik üretim lisansının devri ve ticari işletme rehni sözleşmeleri imzalanmış olup, Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi uyarınca toplam 193 bin TL tutarında bir işletme rehni tesis edilmiştir. Alacak devri sözleşmesi kapsamında, EPİAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 870.000 bin TL'dir. EPİAŞ alacak devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden, "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

Zorlu Enerji, Zorlu Rüzgar'ın Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ve Bayerische Landesbank'tan temin ettiği toplam 80,6 milyon Avro tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Enerji

24 Mart 2015'te ihracı yapılan 100 milyon TL değerindeki kira sertifikası ihracı işleminde ihraççı şirketin TFKB Varlık Kiralama AŞ ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, TFKB Varlık Kiralama AŞ şirketine garantör olmuştur.

20 Nisan 2018'de ihracı yapılan 200 milyon TL değerindeki kira sertifikası ihracı işleminde ihraççı şirketin Katılım Varlık Kiralama AŞ ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, Katılım Varlık Kiralama AŞ şirketine garantör olmuştur.

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Gazdaş

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

Trakya

Trakya tarafından Gaziantep bölgesindeki gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında yapılacak genişleme yatırımlarında kullanılmak üzere 29 Haziran 2015'te Akbank ve Yapı ve Kredi Bankası ile 12 yıl vadeli toplam 114 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede Zorlu Holding garantör sıfatıyla yer alırken Trakya ve Gazdaş birbirleri için garantör konumundadır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak Hesap Rehni Sözleşmesi, Ardıl Alacaklılık ve Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi, Lisans Devir Taahhütnamesi ve 63.500 bin TL tutarında Hisse Rehni Sözleşmesi imzalanmıştır.

OEDAŞ

OEDAŞ ile European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC") ve Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO") ve Denizbank AŞ arasında imzalanan nakdi kredi için proje finansman sözleşmeleri imzalanmıştır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak, alacak temliki, hesap rehni, ardıl alacakların devri ve 147.743 bin TL tutarında hisse rehni sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Enerji, Zorlu Holding ve Zorlu Osmangazi, OEDAŞ'ın EBRD, IFC, FMO ve Denizbank'tan temin ettiği toplam 1.133 milyon TL tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ayrıca aynı sözleşme kapsamında OEPSAŞ ve Zorlu Osmangazi için sırasıyla 52.126 bin TL ve 1.150.050 bin TL tutarında hisse rehin sözleşmeleri imzalanmıştır.

18.5 Elektrik alım ve satım taahhütleri

Zorlu Elektrik Toptan

2020 yılına ilişkin olarak 2020 yılının ilk altı aylık döneminde 218.400 MWh elektrik satım taahhüdü bulunmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında ise 2019 yılı içerisinde 651.600 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır. Zorlu Elektrik Toptan'ın, 2020 yılı içerisinde herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır. Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2019 yılı içerisinde 87.600 MWh'lık işlem gerçekleştirmiş ve 2020 yılı içerisinde de 43.920 MWh'lık işlem yapmayı taahhüt etmiştir.

OEPSAŞ

OEPSAŞ'ın 2019 ve 2020 yılına ilişkin enerji firmalarına herhangi bir satım taahhüdü bulunmamaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında OEPSAŞ, 2019 yılı içerisinde 550.800 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır. Şirket'in 2020 yılı için 1.317.600 MWh alım taahhüdü bulunmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar

					31 Aralık 2019			
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Kontrat tutarı (TL)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muhasabeleştirilen (***)	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen (**)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	-	32.381	-	215.353	-	(5.894)	84	(10.916)
Çapraz döviz takası işlemleri (*)	69.420	-	-	412.369	-	(2.541)	(350)	-
Faiz oranı swap işlemleri	-	-	-	-	-	-	(5.148)	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	575.235	-	-	3.417.011	-	(136.584)	(29.023)	(74.510)
	644.655	32.381	-	4.044.733	-	(145.019)	(34.437)	(85.426)

					31 Aralık 2018			
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Kontrat tutarı (TL)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muhasabeleştirilen	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen (**)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	-	32.381	-	195.193	-	(3.651)	(2.929)	(4.929)
Çapraz döviz takası işlemleri	69.420	-	-	365.212	-	(2.191)	942	-
Faiz oranı swap işlemleri	-	-	340.630	340.630	5.148	-	12.679	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	655.235	-	-	3.447.126	-	(35.756)	5.309	(17.063)
	724.655	32.381	340.630	4.348.161	5.148	(41.598)	16.001	(21.992)

(*) Çapraz döviz takası işlemlerinin yapıldığı tarihteki orijinal kontrat tutarını ifade etmekte olup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kalan işlem (anapara) tutarı 58.438 bin ABD Doları ve 26.667 bin Avro’dur.

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

(***) Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muhasabeleştirilen 84 bin TL tutarındaki Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri ile (29.023) bin TL tutarındaki nakit akış riskin korunma amaçlı faiz oranı swap işlemlerinin, etkinlik testlerinde çıkan etkin olmayan kısmını ifade etmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

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

Grup'un, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunma sağlayan işlemleri (nakit akış riskinden korunma) bulunmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar, ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle, 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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un 69.420 bin ABD Doları ve 32.381 bin Avro alım taahhüdü karşılığında 314.554 bin TL ve 37.719 bin ABD Doları vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla	(36.450)	(12.333)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal (gider)/(gelir)	(34.437)	16.001
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	(79.293)	(46.882)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler transfer	5.161	6.764
31 Aralık itibarıyla	(145.019)	(36.450)

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla	(1.962.737)	(610.552)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	(587.432)	(1.352.185)
31 Aralık itibarıyla	(2.550.169)	(1.962.737)

DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

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

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

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla	23.281	16.566
Hizmet maliyeti	6.436	5.757
Faiz maliyeti	3.766	3.724
Yıl içinde iptal edilen karşılıklar	(1.419)	(724)
Ödenen tazminatlar	(3.165)	(3.681)
Aktüeryal kayıp	3.685	1.673
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler transfer	-	(34)
31 Aralık itibarıyla	32.584	23.281

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 6.380 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

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

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

DİPNOT 21 - ERTELENMİŞ GELİRLER

a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	57.320	6.210
Alınan sipariş avansları	1.767	18.230
Diğer	6.135	7.755
	65.222	32.195

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ertelenmiş gelirler

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

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

DİPNOT 22 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kayıtlı sermaye tavanı	3.000.000	3.000.000
Çıkarılmış sermaye	2.000.000	2.000.000

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

	Hisse (%)	31 Aralık 2019	Hisse (%)	31 Aralık 2018
Zorlu Holding	48,72	974.478	48,72	974.478
Korteks	17,55	350.949	17,55	350.949
Halka açık kısım (*)	31,98	639.623	31,98	639.623
Diğer	1,75	34.950	1,75	34.950
	100,00	2.000.000	100,00	2.000.000

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

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

b) Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Şirket'in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	7.897	7.897

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi olmadığı zamanlarda işletmenin devamlılığının sağlanması veya işsizliğin önüne geçilmesinde ve sonuçlarının hafifletmeye dönük önlemler alınması için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

Yasal finansal tablolardaki geçmiş yıl karları ve cari dönem karı yukarıda belirtilen yasal yedek akçe ayırma şartlarının yerine getirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin yasal düzenlemelerine uyulması şartı ile dağıtılmaya hazırdır.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no.'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	71.686	13.408
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(49.803)	(16.814)
Dönem karı vergi (varlığı)/ yükümlülüğü, net	21.883	(3.406)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2020 ve 2019 yılları için %22’dir.

Türkiye’de şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup, izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi geliri ve gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Cari dönem vergi gideri	(71.686)	(13.408)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	(21.114)	108.679
Toplam vergi (gideri)/ geliri	(92.800)	95.271

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Vergi öncesi zarar	(65.126)	(90.256)
Yerel vergi oranı	%22	%22
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	14.328	19.856
İndirim ve istisnalar	67.821	136.024
İlaveler	(66.106)	(103.938)
Üzerinden varlık kaydedilmeyen mali zararlar ve diğer vergi avantajları, (net etki)	(113.786)	26.243
Vergi oranı farkları	(12.796)	5.798
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	14.146	9.883
Diğer	3.593	1.405
Cari dönem vergi (gideri)/ geliri	(92.800)	95.271

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler

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

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: %20).

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları	369.751	309.401
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(476.805)	(564.371)
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(107.054)	(254.970)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.427.331	2.506.852	(234.668)	(500.925)
Devreden mali zararlar	(2.754.617)	(2.307.599)	568.043	492.729
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	2.308.845	1.325.932	(495.996)	(280.267)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/(giderleri), net	345.922	240.208	(70.438)	(48.258)
Güvence bedelleri endekslemesi	(295.038)	(260.944)	64.908	57.408
Türev araçlar	(145.019)	(36.450)	29.004	7.339
Yatırım teşviği	(76.388)	(71.151)	15.278	14.230
Kıdem tazminatı karşılığı	(32.584)	(23.281)	7.169	5.065
Diğer, (net)	(44.732)	11.455	9.646	(2.291)
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net			(107.054)	(254.970)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla	(254.970)	9.602
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler, (net)	(21.114)	108.679
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen	165.767	(396.867)
Satış amaçlı varlık/ (yükümlülükler) transfer (Dipnot 12)	3.263	23.616
31 Aralık itibarıyla	(107.054)	(254.970)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	184.610	171.379
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	185.141	138.022
	369.751	309.401
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:		
- 12 aydan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(420.029)	(529.511)
- 12 aydan kısa sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(56.776)	(34.860)
	(476.805)	(564.371)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	(107.054)	(254.970)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2020	222.885
2021	322.382
2022	360.348
2023	1.272.446
2024	576.556
	2.754.617

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2020	182
2021	51.263
2022	185
2023	378
2024	419.685
	471.693

DİPNOT 24 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Perakende ve toptan elektrik satışından hasılat	3.146.874	2.339.939
Elektrik satışı ve sağlanan hizmetlerden elde edilen hasılat	1.859.149	1.579.939
Doğalgaz satış gelirleri	1.323.442	956.681
Dağıtım hizmet hasılatı	645.160	590.493
Yatırım harcamalarından gelirler	1.118.528	174.095
Sistem kullanım gelirleri	154.010	170.433
Dağıtım aydınlatma satış hasılatı	56.335	45.468
Taşıma hizmet gelirleri	16.041	19.105
Diğer	41.597	94.161
	8.361.136	5.970.314

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	4.613.955	3.489.894
Yatırım harcamalarından giderler	1.056.967	174.095
Amortisman ve tükenme payları (*)	470.776	412.236
İşçi ve personel gideri (**)	224.201	168.632
Diğer	693.090	454.240
	7.058.989	4.699.097

(*) Amortisman ile itfa ve tükenme payları toplamı 517.639 bin TL'dir (31 Aralık 2018: 459.099 bin TL) 470.776 bin TL (31 Aralık 2018: 412.236 bin TL) tutarındaki kısmı, çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerde, 46.863 bin TL tutarındaki kısmı ise (31 Aralık 2018: 46.863 bin TL) esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sunulmuştur.

(**) 224.201 bin TL tutarındaki işçi ve personel giderlerinin 16.822 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri (31 Aralık 2018: 15.806 bin TL), 57.151 bin TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2018: 57.413 bin TL) genel yönetim giderleri, 150.228 bin TL tutarındaki kısmı ise satışların maliyeti (31 Aralık 2018: 95.413 bin TL) hesabı içinde yer almaktadır.

DİPNOT 26 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri (*)	260.628	170.538
Vade farkı geliri	25.268	11.118
Konusu kalmayan karşılıklar	8.547	2.579
Risk paylaşım geliri	3.548	13.953
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	56	26.783
Diğer	24.526	51.721
	322.573	276.692

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 8)	63.079	115.108
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	46.863	46.863
Vade farkı gideri	34.442	69.102
Karşılık giderleri	25.089	24.940
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	9.599	35.438
Diğer gider ve zararlar	24.826	6.604
	203.898	298.055

DİPNOT 27 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Bağlı ortaklık satış karı (*)	29.546	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı	397	238
	29.943	238

(*) 21 Mayıs 2019 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Enerji, %100 hissedarı olduğu Çumra Güneş Enerjisi ve Üretim AŞ'de sahip olduğu hisselerin tamamını 6.400.000 ABD Doları bedel ile KHM Enerji Turizm Ticaret Sanayi AŞ'ye devretmiştir.

DİPNOT 28 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kur farkı geliri	434.659	899.370
Faiz geliri	219.769	195.580
Türev finansal araçlar gelirleri	-	16.001
Finansman gelirleri	654.428	1.110.951

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Faiz gideri (*)	1.592.539	1.223.499
Kur farkı gideri (*)	556.661	1.227.021
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	50.984	45.702
Türev finansal araçlar giderleri	34.437	-
Finansman giderleri	2.234.621	2.496.222

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilen finansman gideri 83.594 bin TL'dir (31 Aralık 2018: 68.985 bin TL).

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

- (1) Ana ortak
- (2) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar
- (3) İlişkili taraflar

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Korteks (3)	3.890	13.985
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks") (3)	2.619	5.359
Diğer (3)	6.368	3.841
	12.877	23.185

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Zorlu Holding (*) (1)	986.473	648.347
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret AŞ ("Zorlu Endüstriyel") (**) (3)	136.802	94.957
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (***) (3)	48.940	177.746
Diğer (3)	76.773	65.263
	1.248.988	986.313

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- (*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.846.951 bin TL tutarındaki alacağının 986.473 bin TL'lik kısmı kısa vadeli. Kısa vadeli alacağının 122 milyon TL tutarındaki kısmı TL cinsinden birebir yansıtma kredisidir ve faiz oranı %24,7'dir. Kalan 20.9 milyon ABD doları ile 20 milyon Avro cinsinden birebir kredi kullandırımı sonucu oluşan kısımları için faiz oranları %7,75 ile %9,75 aralığındadır. Geriye kalan 102.2 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 2018: ABD doları için %9).
- (**) Grup'un Zorlu Endüstriyel'den olan alacağı ABD Doları cinsinden ve finansman niteliğindedir. ABD Doları cinsinden olan alacağının faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2018: ABD doları için %9).
- (***) Grup'un Zorlu O&M'den olan ABD Doları cinsinden birebir yansıtma kredisi alacağının faiz oranı %11,75, finansman niteliğindeki alacağının faiz oranı ise piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2018: ABD doları için %9).

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Zorlu Holding (*) (1)	860.478	928.168
Ezotech (**) (2)	184.291	147.452
Edeltech (**) (3)	100.371	92.062
Solad (**) (2)	19.529	16.677
	1.164.669	1.184.359

- (*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.846.951 bin TL tutarındaki alacağının 860.478 bin TL'lik kısmı uzun vadeli. Uzun vadeli alacağının 9.3 milyon Avro ile 18.8 milyon ABD doları cinsinden birebir yansıtma kredisi sonucu oluşan kısımları için faiz oranları sırasıyla %8 ve %11,75'tir. Geriye kalan 115.6 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 2018: ABD doları için %9).
- (**) Ezotech, Solad ve Edeltech'ten olan alacaklar, İsrail'deki enerji santrali projeleri kapsamında sağlanan finansal alacaklardan oluşmaktadır.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret AŞ ("Zorlu Doğal Gaz Tedarik") (3)	38.363	36.256
Zorlu O&M (3)	10.371	5.288
Zorlu Endüstriyel (3)	6.807	5.078
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan AŞ ("Zorlu Doğal Gaz") (3)	3.620	67.997
Diğer (3)	13.781	12.605
	72.942	127.224

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlanmalar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Zorlu Faktoring AŞ (3)	39.892	39.920
Zorlu Endüstriyel (3)	5.449	2.119
Korteks (3)	-	6.085
Diğer (3)	24.630	20.400
	69.971	68.524

ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 31 Aralık 2019					
Korteks	126.102	-	30	(1.380)	3.350
Zorluteks	73.176	(14)	(57)	(359)	592
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	43.571	-	(985)	-	-
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Meta Nikel")	12.103	-	(34)	-	-
Zorlu Holding	142	(15)	(12.676)	152.663	178.880
Zorlu O&M	756	(70.412)	(643)	4.017	17.789
Zorlu Endüstriyel	35	(294)	(1.244)	8.473	16.818
Edeltech	-	-	20	3.311	12.012
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	163	(315.344)	6	(1.093)	(2.017)
Diğer	6.083	(9.743)	(11.556)	1.859	33.221
	262.131	(395.822)	(27.139)	167.491	260.645

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 31 Aralık 2018					
Korteks	101.610	-	-	8.385	44.330
Zorluteks	52.296	(14)	117	(1.073)	(447)
Zorlu Tesis Yönetimi	34.243	-	(721)	1.079	-
Meta Nikel	19.887	-	(27)	1.157	-
Zorlu O&M	1.095	(74.568)	826	5.307	74.575
Zorlu Doğal Gaz Toptan	-	(8.820)	(2.072)	(4.683)	(59.566)
Zorlu Endüstriyel	481	(191)	222	15.643	44.462
Zorlu Holding	163	-	(10.652)	120.193	524.219
Dorad	-	-	-	3.629	8.523
Edeltech	-	-	35	4.863	27.740
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(128.310)	-	(5)	(16)
Diğer	2.971	(529)	(8.597)	(125)	45.281
	212.746	(212.432)	(20.869)	154.370	709.101

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara yapılan satışlar, genel olarak ana faaliyet konusu çerçevesinde yapılan elektrik satış işlemleridir. Satış ve alış işlemleri ayrıca ilişkili kuruluşlar arasında gerçekleşen hizmet alış ve satışını da içermektedir.

Faiz geliri (gideri) ile kur farkı geliri (gideri), ilişkili taraflarla ilgili finansman niteliğindeki alacak ve borçlara ilişkindir.

iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

Grup'un üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ve Direktörler olarak belirlenmiştir. Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	9.842	9.116

DİPNOT 30 - PAY BAŞINA KAYIP/ KAZANÇ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Ana ortaklığa ait net dönem karı / (zararı)	(138.715)	34.548
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	200.000.000	200.000.000
100 adet pay başına (kayıp)/ kazanç (TL)	(0,069)	0,017

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış nama yazılı hisse senetlerinin her birinin nominal bedelinin 1 Kr ("bir kuruş") olduğu öngörülmüştür.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

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

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmış olup, Grup'un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

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

(a) Likidite riski

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

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
2019						
Finansal borçlanmalar	12.703.184	15.877.984	1.820.184	3.170.881	7.806.893	3.080.026
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	79.774	205.241	7.542	26.568	51.257	119.874
Ticari borçlar	2.122.545	2.122.545	2.122.545	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	1.013.889	1.013.889	996.009	-	17.880	-
	15.919.392	19.219.659	4.946.280	3.197.449	7.876.030	3.199.900

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2018	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlanmalar	11.245.206	15.900.950	1.427.826	2.340.343	8.594.125	3.538.656
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	34.521	34.521	1.884	5.654	26.983	-
Ticari borçlar	1.514.021	1.514.021	1.514.021	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	933.967	933.967	856.639	-	77.328	-
	13.727.715	18.383.459	3.800.370	2.345.997	8.698.436	3.538.656

(1) Vade analizleri sadece finansal araçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemiştir.

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

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

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

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Şirket, yatırımlarını çeşitli finansman kaynaklarıyla fonlaması sebebiyle ulusal ve uluslararası piyasalardaki faiz oranı değişimlerinden etkilenmektedir. Faiz oranı değişimlerinin minimize edilmesi amacıyla ise faiz swap ürünleri kullanılmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2019	2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	655.500	478.705
Finansal yatırımlar	10.008	-
Diğer alacaklar	2.343.005	2.109.160
Diğer borçlar	(40.555)	(49.046)
Finansal borçlanmalar (*)	(4.211.756)	(5.969.421)
Değişken faizli finansal araçlar		
Diğer alacaklar	129.516	94.781
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	2.308.845	1.325.932
Diğer borçlar	(799.378)	(680.706)
Finansal borçlanmalar	(8.571.202)	(5.310.306)

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

Faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli finansal borçlar için, 31 Aralık 2019 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; vergi öncesi cari dönem zararı yaklaşık 85.712 bin TL (2018: 53.103 bin TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

Kur riski

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar	2.467.776	2.377.341
Yükümlülükler	(9.823.133)	(9.546.047)
Türev enstrümanların net pozisyonu	(412.369)	(365.212)
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu, (net)	(7.767.726)	(7.533.918)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	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	362.223	45.173	14.117	-	-
11-Finansal yükümlülükler	2.477.021	371.709	40.447	-	-
12a-Parasal olan diğer yükümlülükler	8.450	1.422	-	-	-
12b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.847.694	418.304	54.564	-	-
14-Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-Finansal yükümlülükler	6.975.439	1.114.972	52.970	-	-
16a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	6.975.439	1.114.972	52.970	-	-
18-Toplam yükümlülükler (13+17)	9.823.133	1.533.276	107.534	-	-
19-Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(412.369)	(69.420)	-	-	-
19a-Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b-Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	412.369	69.420	-	-	-
20-Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.767.726)	(1.257.840)	(72.209)	107.397	1
21-Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(7.371.812)	(1.189.557)	(73.668)	107.397	1
22-Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(5.894)	-	(886)	-	-
23-İhracat	546	92	-	-	-
24-İthalat	59.733	10.056	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2018				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-Ticari alacaklar	8.754	1.531	116	-	-
2a-Parasal finansal varlıklar	1.143.293	210.941	5.100	2.011	1
2b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3- Diğer	40.935	3.011	4.163	-	-
4-Dönen varlıklar (1+2+3)	1.192.982	215.483	9.379	2.011	1
5-Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-Parasal finansal varlıklar	1.184.359	224.788	-	1.267	-
6b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-	-
8-Duran varlıklar (5+6+7)	1.184.359	224.788	-	1.267	-
9-Toplam varlıklar (4+8)	2.377.341	440.271	9.379	3.278	1
10-Ticari borçlar	421.230	54.670	22.166	-	-
11-Finansal yükümlülükler	2.158.802	354.408	48.821	-	-
12a-Parasal olan diğer yükümlülükler	15.546	2.955	-	-	-
12b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.595.578	412.033	70.987	-	-
14-Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-Finansal yükümlülükler	6.950.469	1.273.724	41.396	-	-
16a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	6.950.469	1.273.724	41.396	-	-
18-Toplam yükümlülükler (13+17)	9.546.047	1.685.757	112.383	-	-
19-Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(365.212)	(69.420)	-	-	-
19a-Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b-Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	365.212	69.420	-	-	-
20-Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.533.918)	(1.314.906)	(103.004)	3.278	1
21-Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(7.209.641)	(1.248.497)	(107.167)	3.278	1
22-Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(3.651)	-	(606)	-	-
23-İhracat	-	-	-	-	-
24-İthalat	45.765	8.699	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Grup'un döviz pozisyonuna etki eden para birimlerinden ABD Doları, Avro ve NIS'in, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sırasıyla %10 ve %20 değer kazanması ve kaybetmesi durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2019 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2019 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(747.182)	747.182	(747.182)	747.182
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	782.956	(782.956)	-	-
ABD Doları Net Etki	35.774	(35.774)	(747.182)	747.182
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	6.184	(6.184)	(776.772)	776.772

Grup, 1.318.064 bin ABD Doları ve 16.714 bin Avro tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Kur riskinden korunan kredilerin, Zorlu Rüzgar'a ait 16.714 bin Avro tutarındaki kısmına ilişkin %10 oranındaki duyarlılık analizine, Zorlu Rüzgar'ın tüm varlık ve yükümlülüklerinin satış amaçlı sınıflandırılan duran varlık/yükümlülükler olarak sınıflandırılması sebebiyle, yukarıdaki tabloda yer verilmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2018 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2018 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(1.383.518)	1.383.518	(1.383.518)	1.383.518
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.034.726	(1.034.726)	-	-
ABD Doları Net Etki	(348.792)	348.792	(1.383.518)	1.383.518
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(124.182)	124.182	(124.182)	124.182
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(124.182)	124.182	(124.182)	124.182
NIS'in TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	916	(916)	916	(916)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	916	(916)	916	(916)
Toplam Net Etki	(472.058)	472.058	(1.506.784)	1.506.784

(c) Fonlama riski

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

(d) Sermaye risk yönetimi

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam finansal borçlar (Dipnot 6)	12.782.958	11.279.727
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(832.715)	(598.576)
Net finansal borç	11.950.243	10.681.151
Toplam özkaynaklar	1.639.539	2.369.117
Net finansal borç/özkaynak çarpanı	7,3	4,5

(e) Kredi Riski

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

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

Grup, ticari alacakların tahsilatında yaşanabilecek olası riskleri bertaraf etmek adına müşteri kredi riskleri şirket yönetiminin geçmiş tecrübelerinden faydalanılarak yakın bir şekilde takip edilmektedir. Kredi riskinin yönetimi adına belirli kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikaları kullanılmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2019	Ticari alacaklar		İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	12.877	891.066	-	2.308.845	2.413.657	58.864	-	832.645
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	402.408	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.623	574.468	-	2.308.845	2.413.657	58.864	-	832.645
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.254	316.598	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	218.220	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	88.844	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(88.844)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2018	Ticari alacaklar		İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	23.185	609.263	-	1.325.932	2.170.672	33.269	-	598.576
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	178.176	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.081	525.269	-	1.325.932	2.170.672	33.269	-	598.576
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	104	83.994	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	23.850	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	65.279	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(65.279)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer tahmini:

Konsolide finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık veya yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdiler.

Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maddi duran varlıklar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	191.203	240.942
Seviye 3	7.644.581	7.922.174
	7.835.784	8.163.116

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak 2019	İlaveler	Transferler	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2019
Maliyet:					
Rotor	1.004.053	4.434	419	-	1.008.906
Zorlu Jeotermal	990.545	6.394	7.906	-	1.004.845
Zorlu Enerji Pakistan	778.177	22.611	-	11.839	812.627
Zorlu Doğal	6.371.554	28.937	55.150	-	6.455.641
	9.144.329	62.376	63.475	11.839	9.282.019
Birikmiş itfa:					
Rotor	255.521	35.852	-	-	291.373
Zorlu Jeotermal	156.184	36.866	-	-	193.050
Zorlu Enerji Pakistan	150.550	31.879	-	3.590	186.019
Zorlu Doğal	659.900	307.096	-	-	966.996
	1.222.155	411.693	-	3.590	1.637.438
Net defter değeri	7.922.174				7.644.581

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Yeniden değerlendirme değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2018
Maliyet:						
Rotor	650.582	669	-	352.802	-	1.004.053
Zorlu Jeotermal	690.028	1.436	34.690	264.391	-	990.545
Zorlu Enerji Pakistan	593.201	60.908	-	74.500	49.568	778.177
Zorlu Doğal	3.059.489	-	1.079.639	2.232.426	-	6.371.554
	4.993.300	63.013	1.114.329	2.924.119	49.568	9.144.329
Birikmiş itfa:						
Rotor	223.941	31.580	-	-	-	255.521
Zorlu Jeotermal	100.490	55.694	-	-	-	156.184
Zorlu Enerji Pakistan	113.463	24.857	-	-	12.230	150.550
Zorlu Doğal	413.969	245.931	-	-	-	659.900
	851.863	358.062	-	-	12.230	1.222.155
Net defter değeri	4.141.437					7.922.174

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

22 Ocak 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, Denizli ili Sarayköy ilçesinde kurulması planlanan 35 MW kurulu güce sahip olacak Tekkehamam II Jeotermal Enerji Santrali projesi için yapılan önlisans başvurusunu uygun bulmuş olup projeye 30 ay süreyle geçerli önlisans vermiştir.

3 Şubat 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Trade'e Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapmak üzere tedarik lisansı verilmiştir. İlgili lisans 23 Ocak 2020 tarihinden itibaren 20 yıl süreyle geçerli olacaktır.

5 Şubat 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Rüzgar'daki paylarının tamamının Akfen Yenilebilir Enerji Üretim AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji AŞ'ye satış işlemi tamamlanmıştır.

Lüleburgaz ve Bursa santrallerinde bulunan 27.261 bin TL tutarındaki tesis, makine ve cihazların satışı, Şirket'in Proenergy Services LLC ile imzaladığı Türbin Satış Sözleşmesi'ne istinaden, 2020 yılı Şubat ayı içerisinde tamamlanmıştır.

.....