

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
BÖLÜNME RAPORU

KONU: ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ'nin (bundan böyle "ZOREN" olarak anılacaktır) 03/04/2020 tarih ve 2020/24 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket aktifinde bulunan **Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ, Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ile Rotor Elektrik Üretim AŞ'ye** ait payların tamamının, yenilenebilir enerji faaliyeti konusunda daha etkin ve odaklanmış bir yapı kurulması için ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde kül halinde kısmi bölünme yolu ile Şirketin %100 bağlı ortaklığı olarak yeni kurulacak olan **ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ AŞ** unvanlı bir anonim şirkete devri için, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159'uncu maddesinin 1'inci fıkrasının (b) bendi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2) kolaylaştırılmış usulde bölünmeye ilişkin hükümleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19'uncu maddesinin 3'üncü fıkrasının (b) bendi ile 20'nci maddesine uygun olarak ayrı bir şirket kurulmasına ve kurulacak yeni şirketin sermayesinin tamamını temsil eden payların **ZOREN** tarafından iktisap edilmesine karar verilmiş olup, Bölünme Raporu söz konusu karara istinaden tanzim edilmiştir.

ZOREN'in yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi konusunda faaliyet gösteren aşağıdaki iştirak paylarının tamamı yeni kurulacak Zorlu Yenilenebilir Enerji A.Ş. unvanlı şirkete geçecektir.

- a. %100 oranında paylarına sahip olduğu İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 670970 sicil sayısında kayıtlı **Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ'ye** ait **185.000.000,00 TL nominal değerdeki 185.000.000 adet payın tamamı** (edinim tarihi: 30.06.2008),
- b. %100 oranında paylarına sahip olduğu İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 670153 sicil sayısında kayıtlı **Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ'ye** ait **560.000.000,00 TL nominal değerdeki 560.000.000 adet payın tamamı** (edinim tarihi: 31.12.2012),
- c. %100 oranında paylarına sahip olduğu İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 635891 sicil sayısında kayıtlı **Rotor Elektrik Üretim AŞ'ye** ait **300.000.000,00 TL nominal değerdeki 300.000.000 adet payın tamamı** (edinim tarihi: 25.06.2007).

İşbu Bölünme Raporu Türk Ticaret Kanunu'nun 169. maddesinin öngördüğü kısmi bölünmenin gerçekleştirilmesi için hazırlanmıştır.

GİRİŞ

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'ye ("ZOREN") İlişkin Bilgiler:

ZOREN, 1993 yılında Zorlu Holding AŞ ve Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ tarafından kurulmuştur. Şirket, elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı ile gaz dağıtımı alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirketin, işletme konusunu gerçekleştirmek için faaliyette bulunabileceği alanlar, elektrik ve buhar enerjisi üretim tesisleri kurmak, inşa etmek ve işletmeciliğini yapmaktır.

ZOREN'in Bursa, Kırklareli (Lüleburgaz) ve Yalova'da faaliyette olan 3 doğal gaz santrali bulunmakta olup, santrallerin toplam elektrik ve buhar üretim kapasiteleri sırasıyla 99,8 MW ve 239,5 ton/saat'tir.

ZOREN'e Şubat 2015'te Yozgat İl Özel İdaresi tarafından Yozgat ili, Şefaattli ilçesinde 3 ayrı bölgede arama yapmak üzere 10 Şubat 2018 tarihine kadar geçerli olacak 3 adet "Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Arama Ruhsatı" verilmiştir.

ZOREN, 21 Eylül 2016 tarihinde Denizli Büyükşehir Belediye Başkanlığı tarafından düzenlenen jeotermal alanların kiraya verilmesi ihalesine katılmış ve ihaleyi KDV hariç yıllık 3.000.000 TL sabit kira bedeline ek olarak ihale şartnamesinin 26/G maddesinde tanımlanan yıllık saha işletme cirosunun %19'u kadar yıllık saha kira bedeli ödemeyi kabul ve taahhüt ederek kazanmıştır. İhale kapsamında, Denizli ili, Sarayköy ilçesi, Tekke Mahallesi'nde yer alan mevkii 32 (J-559/C) işletme ruhsat numaralı 3470 hektar büyüklüğündeki Sarayköy jeotermal sahası, jeotermal kaynağa dayalı elektrik enerjisi üretilmek üzere 2 Haziran 2041 tarihine kadar Zorlu Enerji tarafından kiralanmıştır. Saha işletme cirosu, satışı yapılan KDV hariç net elektrik enerjisi bedeli ile jeotermal akışkanın 3. şahıslara satış veya kiralanması yoluyla elde edilen KDV hariç net gelirlerin toplamıdır.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Rotor Elektrik Üretim AŞ	Elektrik Üretimi	300000000,00	300000000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ	Elektrik Üretimi	185000000,00	185000000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ	Elektrik Üretimi	560000000,00	560000000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
Zorlu Enerji Pakistan Ltd.	Elektrik Üretimi	5650652368,00	5650652368,00	PKR	100,00	Bağlı Ortaklık
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat Ve Toptan Ticaret AŞ	Elektrik Satışı	1000000,00	1000000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
Zorlu Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ	Elektrik Üretimi ve Satışı, Solar Fotovoltaik Panel Satışı	2000000,00	2000000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ	Elektrik Üretimi	50000,00	37500,00	TRY	75,00	Bağlı Ortaklık
Zorlu Wind Pakistan (Private) Limited	Elektrik Üretimi	10000,00	9970,00	PKR	99,70	Bağlı Ortaklık
Solad Energy Ltd.	Elektrik Üretimi	10000,00	4215,00	ILS	42,15	İştirak
Dorad Energy Ltd.	Elektrik Üretimi	642209758,00	160552439,50	ILS	25,00	İştirak
Ezotech Ltd.	Elektrik Üretimi	10000,00	4215,00	ILS	42,15	İştirak
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Elektrik Dağıtım	50000,00	50000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık

 ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
NEMRUT A.Ş.

Zorlu Solar Pakistan (Private) Limited	Elektrik Üretimi	10000,00	9970,00	PKR	99,70	Bağlı Ortaklık
Zorlu Sun Power (Private) Limited	Elektrik Üretimi	10000,00	9970,00	PKR	99,70	Bağlı Ortaklık
Zorlu Renewable Pakistan (Private) Limited	Elektrik Üretimi	10000,00	9970,00	PKR	99,70	Bağlı Ortaklık
Zorlu Enerji Israil Ltd.	Elektrik Üretimi	10000,00	10000,00	ILS	100,00	Bağlı Ortaklık
Zorlu Enerji Dağıtım AŞ	Doğal Gaz Dağıtımı	92050000,00	92050000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
Zorlu Enerji Asia Holding Limited	Enerji Yatırımları	50000,00	50000,00	USD	100,00	Bağlı Ortaklık
ZES Dijital Ticaret Anonim Şirketi	Elektrik satışı, elektrikli araç kiralaması, elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulumu ve enerji yönetim sistemi geliştirilmesi	4000000,00	4000000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
ZJ Strong Energy for Renewable Energy Ltd Co.	Güneş enerjisi, yenilenebilir enerji ve diğer enerji alanlarında faaliyet göstermek	10000,00	10000,00	JOD	75,00	Bağlı Ortaklık
Adnit Real Estate Ltd.	Elektrik Üretimi	100	42,15	ILS	42,15	İştirak
Zorlu Trade Elektrik Toptan Satış Anonim Şirketi	Elektrik enerjisi ve/veya kapasitesinin ticareti, toptan alım satımı, perakende satışı, ithalatı ve ihracatı	2000000,00	2000000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık

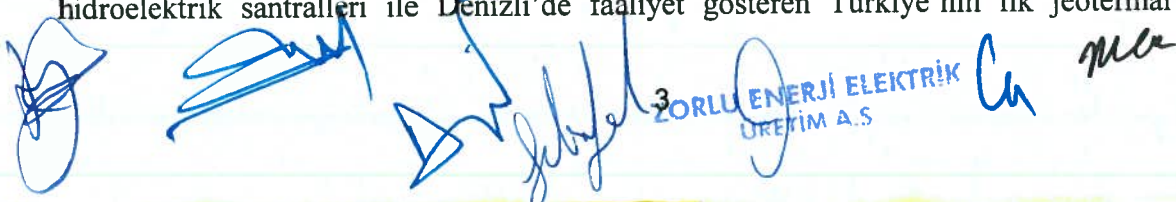
ZOREN'in aktifinde kayıtlı, sermayelerini temsil eden paylarının tamamına sahip olduğu yenilenebilir enerjiden elektrik üretimi faaliyetinde bulunan iştirakleri aşağıdaki gibidir:

a) Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ'ye ("Zorlu Doğal") İlişkin Bilgiler:

Zorlu Doğal, enerji, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, hidroelektrik ve jeotermal santraller başta olmak üzere her türlü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesisleri için fizibilite çalışmaları yaparak bu tesisleri kurmak ve üretilen enerjiyi satmak amacıyla 2008 yılında kurulmuştur.

Zorlu Doğal, 5 Mart 2008 tarihinde gerçekleştirilen Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret AŞ'nin ("ADÜAŞ") özelleştirme ihalesi sonucunda ADÜAŞ bünyesindeki 7 hidroelektrik, 1 jeotermal ve 1 motorin santralini devralarak 1 Eylül 2008 tarihinden itibaren bu santralleri işletmeye başlamıştır. Zorlu Doğal'ın ekonomik gerekçelerle 15 MW'lık Van Engil Motorin Santrali'nin üretim lisansının sonlandırılması için EPDK'ya yaptığı başvuru 5 Mart 2014 tarihinde Kurul tarafından onaylanmıştır. Akabinde 10 Kasım 2015 tarihinde pazarlık usulü yapılan satış görüşmeleri neticesinde söz konusu santralin arazisi ile birlikte satışı gerçekleştirilmiştir.

Zorlu Doğal, Tokat, Eskişehir, Kars, Rize, Erzurum, Erzincan ve Tunceli'de bulunan hidroelektrik santralleri ile Denizli'de faaliyet gösteren Türkiye'nin ilk jeotermal enerji

 ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

santralinin ve Türkiye'nin jeotermal enerji potansiyeli en yüksek sahasının 30 yıllık işletme hakkına sahiptir. Zorlu Doğal tarafından Denizli'nin Sarayköy mevkiinde kurulan 80 MW kurulu güce sahip Kızıldere II Jeotermal Enerji Santrali'nin ("JES") 60 MW'lık ilk fazı 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamış, 20 MW'lık ikinci ve son fazı ise 31 Ekim 2013 tarihinde devreye alınmış ve santral bu tarih itibarıyla tam kapasite çalışmaya başlamıştır.

Kızıldere II JES, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM")'den yararlanmakta olup santral, 2014, 2015, 2016, 2018 ve 2019 yıllarında ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında satmıştır. Santralin 2020 takvim yılında da YEKDEM'den yararlanabilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru Kasım 2019'da kabul edilmiştir. Bu kapsamda santral 2020 yılında da ürettiği tüm 10,5 ABD Doları cent/kWh'ten satmaktadır.

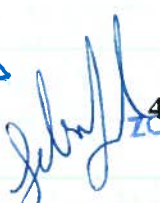
Zorlu Doğal, Denizli ve Aydın il sınırlarında yer alan Karataş mevkiinde geliştirmekte olduğu Kızıldere III JES projesi için EPDK'dan 2037 yıl sonuna kadar geçerli olacak üretim lisansı almıştır. İki üniteden oluşan Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 99,5 MW kurulu gücündeki ilk ünitesi 19 Ağustos 2017 tarihi itibarıyla, 65,5 MW'lık 2. ünitesi ise 16 Mart 2018 tarihi itibarıyla devreye alınmıştır. Kızıldere III JES YEKDEM'den yararlanmakta olup santral, 2018 ve 2019 yıllarında ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında satmıştır. Santralin 2020 takvim yılında da YEKDEM'den yararlanabilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru Kasım 2019'da kabul edilmiştir. Bu kapsamda santral 2020 yılında da ürettiği tüm elektriği jeotermal enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen 10,5 ABD Doları cent/kWh'lik destek fiyatına ilave olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 0,7 ABD Doları cent/kWh'lik ek katkı payından da faydalanarak toplamda 11,2 ABD Doları cent/kWh'ten satmaktadır.

Zorlu Doğal'ın Rize'nin İkizdere ilçesindeki 18,6 MW kurulu güce sahip İkizdere Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Santrali'nin ("HES") kurulu gücünün yapılacak rehabilitasyon çalışmaları doğrultusunda 24,94 MW'a yükseltilmesi için Temmuz 2016'da başlatılan yatırım çalışmaları 2 Mart 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, santral 3 Mart 2018 tarihi itibarıyla tekrar üretime başlamıştır. Toplam 165 MW kurulu güce sahip Kızıldere III JES'in devreye girmesi ve İkizdere HES'teki kapasite artışı yatırımının tamamlanmasıyla birlikte Zorlu Doğal'ın 7 hidroelektrik ve 3 jeotermal santralindeki toplam kurulu gücü 379 MW'a ulaşmıştır.

Zorlu Doğal, Aydın ili, Buharkent ilçesi Karataş mevkiinde kurmayı planladığı 24,9 MW kurulu güce sahip olacak Kızıldere IV Jeotermal Enerji Santrali projesi için 22 Haziran 2015 tarihinde EPDK'dan önlisans almıştır. Projenin önlisansında yer alan kurulu gücün 24,9 MW'tan 60 MW'a tadil edilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru Temmuz 2017'de Kurul tarafından uygun bulunarak, projeye 36 ay süreli önlisans verilmiştir. Aralık 2018'de projenin önlisans süresi 54 aya, Mart 2020'de ise 72 aya çıkarılmıştır.

Zorlu Doğal'ın sahip olduğu Tercan Barajı ve Hidroelektrik Santrali'nin mevcut üretim lisansında yer alan 15 MW'lık kurulu gücün, ilave 4. ünite ile birlikte 17,04 MWm/16,90 MWe olarak tadil edilmesi konusunda EPDK'ya yapılan başvuru, Nisan 2015'te EPDK tarafından uygun bulunmuştur. Kurulu gücün artırılmasına yönelik inşaat çalışmalarına henüz başlanmamış olup mühendislik çalışmaları devam etmektedir.

b) Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ'ye ("Zorlu Jeotermal") İlişkin Bilgiler

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Zorlu Jeotermal 30 Haziran 2008 tarihinde kurulmuş olup faaliyet konusu her türlü enerji, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, fizibilite hazırlayarak her türlü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesisleri kurmak ve bu tesislerde üretilen enerjiyi satmaktır.

Zorlu Jeotermal, 30 Temmuz 2009 tarihinde Zorlu Petrogas Petrol, Gaz ve Petrokimya Ürünleri İnşaat Sanayi ve Ticaret AŞ'nin sahibi olduğu Alaşehir jeotermal ruhsatını devralmıştır.

Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan ve Eylül 2015 ve Ocak 2016'da olmak üzere iki fazda devreye alınan ve toplamda 45 MW kurulu güce sahip olan Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali faaliyetlerine devam etmektedir. Alaşehir I JES YEKDEM'den yararlanmakta olup santral, 2016, 2017, 2018 ve 2019 yıllarında ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında satmıştır. Alaşehir I JES'in 2020 takvim yılında da YEKDEM'den faydalanabilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru Kasım 2019'da kabul edilmiştir. Bu kapsamda santral 2020 yılında da ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında jeotermal enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen 10,5 ABD Doları cent/kWh'lik destek fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 0,7 ABD Doları cent/kWh'lik katkı payından da faydalanarak toplamda 11,2 ABD Doları cent/kWh fiyatından satmaktadır.

Ayrıca yine aynı sahada geliştirilmesi ve 24,9 MW kurulu güce sahip olması planlanan Alaşehir II Jeotermal Enerji Santrali projesi için 8 Eylül 2014 tarihinde EPDK'dan önlisans alınmıştır. Proje için 19 Haziran 2015 tarihinde ÇED gerekli değildir belgesi alınmış ve 2015 yılı içinde arama ve kuyu açma çalışmalarına başlanmış olup, Ekim 2017'de EPDK'dan 22 yıl süreyle geçerli olacak üretim lisansı alınmıştır. Aralık 2019'da projenin üretim lisansında yer alan kurulu güç, kaynağın ve rezervuarın doğru yönetilmesi amacıyla 24,9 MW'tan 18,6 MW'a tadil edilmiştir.

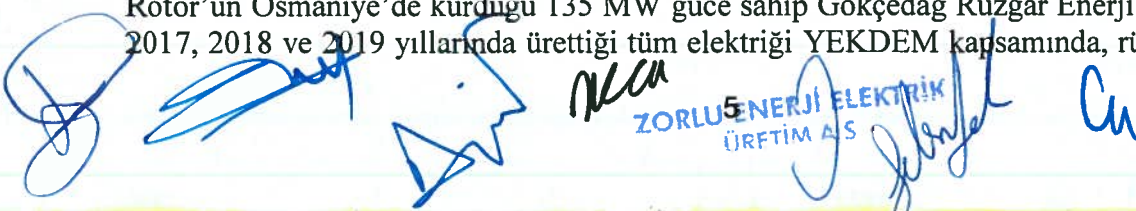
Alaşehir III Jeotermal Enerji Santrali projesi içinse 10 Aralık 2014 tarihinde EPDK'dan 30 MW'lık kurulu güç için önlisans alınmış olup, önlisansta yer alan kurulu gücün, yapılan kaynak aramaları ve değerlendirmeleri neticesinde 50 MW'a tadil edilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru, Nisan 2016'da onaylanmış ve Kurul Zorlu Jeotermal'e Alaşehir III JES projesi için karar tarihinde yürürlüğe giren ve 30 ay süreyle geçerli olacak önlisans verilmesine karar vermiştir. Önlisans uzatımı için süre bitiminden önce EPDK'ya gerekli başvurular yapılmış olup, önlisans süresi 24.03.2021 tarihine kadar uzatılmıştır.

Zorlu Jeotermal, 27 Ekim 2016 tarihinde Kütahya İl Özel İdaresi tarafından düzenlenen jeotermal kaynak arama sahasına ait arama hakkının verilerek ruhsatlandırılması ihalesine katılmış ve ihaleyi 450.000 TL artı KDV bedel ödemeyi kabul ve taahhüt ederek kazanmıştır. Zorlu Jeotermal, ihale kapsamında Kütahya ili, Simav ilçesi, Yeniköy mevkiinde yer alan 4.950 hektar büyüklüğündeki Yeniköy jeotermal sahasında jeotermal kaynak araması yapmaya hak kazanmıştır. Önlisans uzatımı için süre bitiminden önce EPDK'ya gerekli başvurular yapılmış olup, EPDK'dan onay beklenmektedir.

c) Rotor Elektrik Üretim AŞ ("Rotor") İlişkin Bilgiler

Rotor Elektrik Üretim AŞ, rüzgar enerjisi santralleri kurmak amacıyla 2003 yılında kurulmuş ve 2007 yılında Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ tarafından satın alınmıştır.

Rotor'un Osmaniye'de kurduğu 135 MW güce sahip Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali, 2016, 2017, 2018 ve 2019 yıllarında ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında, rüzgar enerjisine

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. In the center, there is a blue circular stamp with the text "ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş." around the perimeter. To the right of the stamp, there is a handwritten signature that appears to be "An".

dayalı üretim tesislerine verilen kaynak bazında destek fiyatı olan 7,3 ABD Doları cent/kWh'ten satmıştır Santralin 2020 takvim yılında da YEKDEM'den faydalanabilmesi için Kasım 2019'da EPDK'ya yaptığı başvuru kabul edilmiştir. Bu kapsamda santral 2020 yılında da ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında rüzgar enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen 7,3 ABD Doları cent/kWh fiyatından satmaktadır.

1) ŞİRKETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER:

1.1. ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Bursa Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 33550 sicil sayısında kayıtlı bulunan merkezi Organize Sanayi Bölgesi Pembe Cadde No: 13 Nilüfer/Bursa'da kain **ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ** unvanlı şirketin kuruluşu 16.06.1993 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil ve ilan edilmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000,00 TL olup her biri 1(bir) kuruş itibari değerinde 300.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiş olup, 2.000.000.000,00 TL'dir. Çıkarılmış sermaye her biri 1 (bir) kuruş itibari değerinde 200.000.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Sermayenin 1.800.000.000 TL'lik kısmı B grubu, 200.000.000 TL'lik kısmı A grubu paylardan oluşmaktadır.

2.000.000.000,00 TL tutarındaki sermayenin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

22.04.2020 ¹ itibarıyla Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Pay Adedi	Sermaye Tutarı (TL)Sermaye Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Grubu	İmtiyaz Türü
Zorlu Holding A.Ş.	20.000.000.000	200.000.000,00	10	A	Yönetim Kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı
Zorlu Holding A.Ş.	110.368.466.891	1.103.684.668,91	55,2	B	Yok
Korteks Mensucat San. ve Tic. A.Ş.	35.094.915.234	350.949.152,34	17,55	B	Yok
Halka Arz ²	31.041.618.353	310.416.183,53	15,5	B	Yok
Diğer	3.494.999.522	34.949.995,22	1,74	B	Yok

¹ 22.04.2020 tarihinde Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Olağan Genel Kurul toplantısı gerçekleşmiş olup, MKK üzerinden alınan güncel hazırlan listesindeki oran ve tutarlara göre tablo içeriği doldurulmuştur.

² Zorlu Holding hariç miktardır. Zorlu Holding'in halka arzdan elinde bulundurduğu B tipi hisseler; 32.920.713.694 adet olup Zorlu Holding B grubu hisseleri içerisinde yer verilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

TOPLAM	180.000.000.000	1.800.000.000,00	90	B	
	20.000.000.000	200.000.000,00	10	A	

1.1.2. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi:

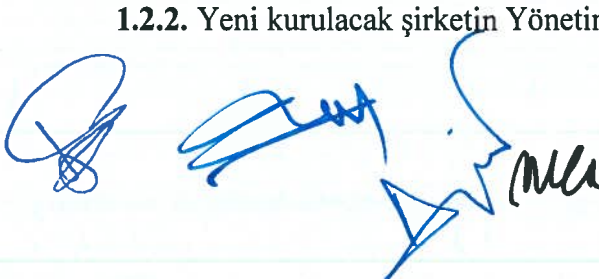
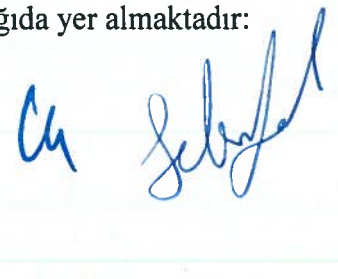
Adı Soyadı	Görevi
Zeki Zorlu	Yön. Kur. Başkanı
Bekir Ağırdir	Yön. Kur. Başkan Vekili
Ahmet Nazif Zorlu	Yön. Kur. Üyesi
Olgun Zorlu	Yön. Kur. Üyesi
Selen Zorlu Melik	Yön. Kur. Üyesi
Mehmet Emre Zorlu	Yön. Kur. Üyesi
Bekir Cem Köksal	Yön. Kur. Üyesi
Ayşegül İlideniz	Bağımsız Yön. Kur. Üyesi
Elmas Melih Araz	Bağımsız Yön. Kur. Üyesi
BAĞIMSIZ DENETÇİ	31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi, 22.04.2020 tarihli Genel Kurul kararına istinaden, 31 Aralık 2019 tarihinden sonraki dönem için KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

1.2. Yeni Kurulacak ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ AŞ

1.2.1. Kısmi Bölünme Yoluyla kurulacak ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ AŞ'nin 1.045.000.000 TL'lik sermayesinin dağılımı aşağıdaki şekildedir.

Pay Sahibinin Unvanı	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Sermaye (TL)
Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	100	1.045.000.000	1.045.000.000,00
TOPLAM	100	1.045.000.000	1.045.000.000,00

1.2.2. Yeni kurulacak şirketin Yönetim Kurulu Üyelerine ait bilgiler aşağıda yer almaktadır:

 **ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**  

Adı Soyadı	Görevi
Zeki Zorlu	Yön. Kur. Başkanı
Ahmet Nazif Zorlu	Yön. Kur. Başkan Vekili
Olgun Zorlu	Yön. Kur. Üyesi
Selen Zorlu Melik	Yön. Kur. Üyesi
Mehmet Emre Zorlu	Yön. Kur. Üyesi

2. BÖLÜNME İŞLEMİNE TARAF ŞİRKETLERİN ESAS FAALİYET KONULARI İLE SÖZKONUSU FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER :

2.1. BÖLÜNEN ŞİRKET:

2.1.1. Bölünen Şirket: Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi

2.1.2. Faaliyet Konusu: Şirketin işletme konusu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine uymak suretiyle EPDK, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer ilgili Bakanlık, Kurul ve birimler nezdinde ve 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu çerçevesinde gerekli izin, lisans ve istenilen her türlü belgeleri alarak 6446 sayılı Kanun, yönetmelikler ve EPDK kararlarına uygun olarak edineceği müşterilerinin (toptan satış şirketleri, perakende satış şirketleri, perakende satış lisansı sahibi dağıtım şirketleri ve serbest tüketiciler) elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, ilgili fizibiliteyi hazırlayarak tesis kurmak ve bu tesislerde elektrik-buhar üretmek, üretilen elektrik ve buharı müşterilerine ait tesislere şirket tarafından tesis edilen ya da TEİAŞ-TEDAŞ veya görev şirketinin nakil hatları vasıtasıyla mevcut yönetmelikler çerçevesinde nakletmektir.

2.1.3. Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler: Faaliyet sonuçları işbu Bölünme Raporu'nun ekinde yer alan finansal tablolarda ve faaliyet raporlarında yer almaktadır.

2.2. KISMİ BÖLÜNME YOLU İLE KURULACAK ŞİRKET:

2.2.1. Kurulacak Şirket: Zorlu Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi

2.2.2. Faaliyet Konusu: Şirket, jeotermal santraller de dahil fakat bunlarla sınırlı olmamak kaydı ile her türlü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı santraller kurmak işletmek ve üretilen enerjinin mevzuata uygun olarak dağıtımını, satışını yapmak ve çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarındaki başarılarını arttırmak, daha karlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek amacıyla kurulmuştur.



Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page. A blue stamp reads "ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ".

2.2.3. Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler: Zorlu Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi kısmi bölünme yoluyla yeni kurulacağından henüz herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

3. BÖLÜNMENİN AMACI, HUKUKİ ve EKONOMİK GEREKÇELERİ ve MUHTEMEL SONUÇLARI:

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ ("Zorlu Enerji veya "Şirket"), elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı, doğal gaz dağıtımı ile güneş paneli ticareti ve kurulumu olmak üzere, enerji sektörünün farklı alanlarındaki faaliyetleriyle geniş ve entegre bir hizmet karması sunmaktadır.

Türkiye'de son yıllarda elektrik piyasasında büyük gelişmeler ve büyüme yaşanmış ve söz konusu büyüme yenilenebilir enerji kaynaklarına da yansımıştır. Zorlu Enerji'nin de Türkiye'deki kurulu gücünün %85'i, toplam kurulu gücünün ise %61'i yenilenebilir enerji kaynaklarına dayanmaktadır. Öte yandan, yeni ve yenilenebilir enerji kaynakları yatırımları çeşitli mali teşviklerle de özendirici hale getirilmiştir. Zorlu Enerji Grubu, enerji üretirken aynı zamanda temiz bir dünya yaratmanın en önemli yolunun yenilenebilir ve yerel kaynakları kullanmak olduğunu düşünmektedir.

Zorlu Enerji, yenilenebilir enerji kaynaklarının hem Türkiye'de hem de global ölçekte öneminin artarak devam etmesini göz önünde bulundurarak ana faaliyet alanlarından biri olan yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi faaliyetini, diğer faaliyetlerinden ayırıştırarak, teknik, yönetsel ve finansal olarak daha etkin ve odaklanmış bir şekilde yürütmeye karar vermiştir.

Bu çerçevede Şirket, yenilenebilir enerjiye dayalı elektrik üretimi yapan Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi A.Ş., Zorlu Doğal Elektrik Üretimi A.Ş. ve Rotor Elektrik Üretim A.Ş. paylarının tamamının iştirak modeliyle kolaylaştırılmış şekilde kısmi bölünmeye konu edilerek sermayesinin tamamına sahip olduğu ayrı bir şirket altında toplanmak suretiyle yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi faaliyetini ayrı bir bağlı ortaklığı nezdinde daha odaklanmış bir yapılanma içinde takip ederek ekonomik ve yönetsel açıdan daha verimli bir yönetim politikası uygulamayı hedeflemektedir. Söz konusu ayırıştırma sonrasında kurulacak yeni bağlı ortaklığın potansiyel yatırımcılar açısından da cazip bir yatırım seçeneği olacağı düşünülmektedir.

Bu amaçla, Payları kısmi bölünme işlemine konu edilecek yukarıda belirtilen 3 şirketin ana faaliyet konusu yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretimi olup, başkaca bir yan faaliyetleri bulunmamaktadır. Zorlu Enerji bünyesinde yenilenebilir enerji kaynakları ile ilgili faaliyet gösteren diğer şirketlerden elektrik üretimi yanında başka bir yan faaliyeti de olan şirketler kısmi bölünme işlemine konu edilmeyecektir.

Öte yandan, bölünme işleminin tamamlanmasından sonra bu işlemten bağımsız, piyasa şartlarının uygunluğuna bağlı olarak da aşağıdaki gerekçeler çerçevesinde yeni kurulacak şirketin paylarının ileride halka arzı da değerlendirilmektedir:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

- Yatırımcılara daha yüksek büyüme potansiyeli ve karlılık sunan yenilenebilir enerji yatırımlarına doğrudan yatırım yapma imkanı sunmak,
- Yeni yenilenebilir enerji yatırımları için kaynak yaratmak,
- Zorlu Enerji'nin altındaki şirketlerin gerçek değerinin ortaya çıkmasını sağlayarak Zorlu Enerji'nin değerlemesine olumlu yönde katkı sağlamak.

Zorlu Enerji (Bölünen Şirket) ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde %100 hissedarı olduğu, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi gerçekleştiren Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ, Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ve Rotor Elektrik Üretim AŞ şirketlerinde sahip olduğu payların tamamını kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme yoluyla %100 ortak olarak kuracağı yeni bir şirkete (Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ) aynı sermaye olarak koyacaktır ve aynı sermaye karşılığı elde edilecek payların tamamı doğrudan bağlı ortaklık olarak Zorlu Enerji'de kalacaktır.

3.1. Kısmi bölünme işlemi 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159'uncu maddesinin 1'inci fıkrasının (b) bendi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2) kolaylaştırılmış usulde bölünmeye ilişkin hükümleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19'uncu maddesinin 3'üncü fıkrasının (b) bendi ile 20'nci maddeleri hükümleri kapsamında gerçekleştirilecektir.

3.2. ZOREN 03.04.2020 tarih ve 2020/24 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, kısmi bölünme konusunda karar almıştır.

3.3. ZOREN'in 03.04.2020 tarih ve 2020/24 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kısmi bölünmenin 31.12.2019 tarihli finansal tablolar esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

3.4. ZOREN'in aktifinde bulunan Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ, Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ile Rotor Elektrik Üretim AŞ'ye ait paylarının tamamı, yenilenebilir enerji faaliyeti konusunda daha etkin ve odaklanmış bir yapı kurulması için ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde kül halinde, kısmi bölünme yolu ile %100 bağlı ortaklığı olarak yeni kurulacak olan **ZORLU YENİLEBİLİR ENERJİ AŞ** unvanlı bir anonim şirkete devredilecektir.

3.5. Yenilenebilir enerji faaliyet konusu ile iştigal eden aşağıdaki iştirak paylarının tamamı yeni kurulacak **Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ** unvanlı şirkete geçecektir. **ZOREN'in**

- a. %100 oranında paylarına sahip olduğu İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nun 670970 sicil sayısında kayıtlı **Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ'ye ait 185.000.000,00 TL nominal değerdeki 185.000.000 adet payın tamamı** (edinim tarihi: 30.06.2008),
- b. %100 oranında paylarına sahip olduğu İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nun 670153 sicil sayısında kayıtlı **Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ'ye ait 560.000.000,00 TL nominal değerdeki 560.000.000 adet payın tamamı** (edinim tarihi: 31.12.2012),
- c. %100 oranında paylarına sahip olduğu İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nun 635891 sicil sayısında kayıtlı **Rotor Elektrik Üretim AŞ'ye ait 300.000.000,00 TL nominal değerdeki 300.000.000 adet payın tamamı** (edinim tarihi: 25.06.2007).

3.6. Kısmi bölünme yoluyla ZOREN'in Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış bilançosundan, yeni kurulacak ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ AŞ unvanlı şirkete devredilecek iştirak paylarının dökümü aşağıdaki şekildedir.

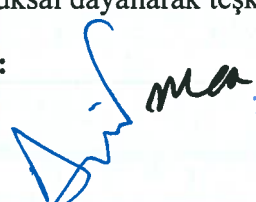
KİSMİ BÖLÜNMEYE KONU İŞTİRAK PAYLARI VE KAYITLI DEĞERLERİ				
İştirakin Unvanı	Pay adedi	Payların Nominal Değeri (TL)	Payların Defter Değeri (TL)	Edinim Tarihleri
1 Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ	185.000.000	185.000.000,00	185.000.000,00	30.06.2008
2 Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ	560.000.000	560.000.000,00	560.000.000,00	31.12.2012
3 Rotor Elektrik Üretim AŞ	300.000.000	300.000.000,00	300.000.000,00	25.06.2007
Toplam	1.045.000.000	1.045.000.000,00	1.045.000,00	

3.7. Kısmi bölünme yolu ile kurulacak ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ AŞ unvanlı şirketin VUK'a göre hazırlanmış açılış bilançosu aşağıdaki şekilde oluşacaktır.

DURAN VARLIKLAR	1.045.000.000,00
MALİ DURAN VARLIKLAR	1.045.000.000,00
1. Bağlı Menkul Kıymetler	
2. İştirakler	
3. Bağlı Ortaklıklar	1.045.000.000,00
4. Bağlı Ortaklık Sermaye Taahhütleri (-)	
5. Diğer Mali Duran Varlıklar (Sermaye Avansı Hesabı)	
ÖZ KAYNAKLAR	1.045.000.000,00
ÖDENMİŞ SERMAYE	1.045.000.000,00
1. Sermaye	1.045.000.000,00
2. Ödenmemiş Sermaye	
3. Sermaye Olumlu Düzeltme Farkları	

3.8. İştirak modeli ile kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme işleminde Türk Ticaret Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'na ilaveten 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 28.12.2013 tarihli ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" hükümleri hukuksal dayanarak teşkil etmektedir.

4. BÖLÜNME PLANI:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

ZOREN'in 03.04.2020 tarih ve 2020/24 tarih Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen, Yönetim Kurulu Üyesi Olgun Zorlu'nun aynı yönetim kurulu kararı ile kendisine verilen yetkiye istinaden imzaladığı 05/06/2020 tarihli Bölünme Planı Ek-I'de sunulduğu gibidir.

5. PAYLARIN DEĞİŞİM ORANLARINA VE GEREĞİNDE ÖDENECEK DENKLEŞTİRME TUTARINA, DEVRALAN ve ÖZELLİKLE DEVREDEN ŞİRKETİN ORTAKLARININ DEVRALAN ŞİRKETTEKİ HAKLARINA İLŞKİN AÇIKLAMALAR:

5.1. Kısmi bölünme işleminde ZOREN'in aktifinde yer alan Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ, Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ile Rotor Elektrik Üretim AŞ'ye ait iştirak payları işletme bütünlüğünü koruyacak şekilde yeni şirkete devredilecektir. Yeni şirketin paylarının tamamına ZOREN sahip olacaktır.

5.2. ZOREN'in sermayesi 2.000.000.000,00 TL'si olup, her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde nama yazılı 200.000.000.000 adet paya ayrılmıştır. Sermayenin 1.800.000.000 TL'lik kısmı B grubu, 200.000.000 TL'lik kısmı A grubu paylardan oluşmaktadır. A grubu payları, Yönetim Kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazını haizdir.

5.3. Kısmi bölünme yolu ile kurulacak **ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ** nin sermayesi 1.045.000.000,00 TL'si olacak olup, her biri 1,00 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerde nama yazılı 1.045.000.000 adet paya ayrılacaktır. Payların tümü ZOREN'e ait olacaktır.

5.4. ZOREN'den devredilen Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ, Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ile Rotor Elektrik Üretim AŞ'ye ait iştirak payları karşılığı yeni kurulacak şirketin sermayesini oluşturacaktır. Yeni kurulacak şirketin sermayesinin tamamı ZOREN'e ait olacaktır. ZOREN devrettiği Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ, Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ile Rotor Elektrik Üretim A.'ye ait iştirak payları karşılığında, yeni şirketin aynı değerde olması dolayısıyla değişim oranı birdir. Kısmi bölünme dolayısıyla herhangi bir denkleştirme tutarı ödemesi öngörülmemiştir.

5.5. Kısmi bölünme neticesinde ZOREN bağlı şirketini oluşturduğundan ve oranların korunması ilkesi benimsendiğinden, kısmi bölünmeden ortaklık haklarına ilişkin herhangi bir düzenleme öngörülmemiştir.

5.6. Ortakların kişisel sorumlulukları hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 158'inci madde hükmü uygulanır.

6. DEĞİŞİM ORANININ SAPTANMASINDA PAYLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ÖZELLİKLER:

6.1. Bölünmeye ilişkin 16.03.2020 tarih ve 5936-43 sayılı Yeminli Mali Müşavir raporuna göre kısmi bölünme sonucu ZOREN'in sermayesinde herhangi bir azaltım olmayacaktır.

Bölünme Öncesi Sermaye Miktarı (TL)	Bölünme Nedeniyle Azalan Sermaye Miktarı (TL)	Bölünme Sonrası Sermaye Miktarı (TL)
---	---	--

2.000.000.000,00	-	2.000.000.000,00
2.000.000.000,00	-	2.000.000.000,00

6.2. Kısmi bölünme neticesinde kurulacak ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ unvanlı şirketin sermayesi 1.045.000.000 TL'si olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır.

Pay Sahibinin Unvanı	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Sermaye (TL)
Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi	100	1.045.000.000	1.045.000.000

6.3. Kısmi bölünme 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19'uncu maddesinin 3'üncü bendinin (b) fıkrası ile 20'inci maddeleri gereğince kayıtlı değer esas alınarak gerçekleştirilecektir. Kısmi bölünme neticesinde ZOREN unvanlı şirkette sermaye azaltımı yapılmayacaktır. Kısmi bölünmenin konusu malvarlığı karşılığında eşit değerde iştirak payı alınacağından oranların korunması ilkesi benimsenmiş olup, değişim oranı 1 (bir) olarak belirlenmiştir. Dolayısı ile ortaklık hakları korunmaktadır.

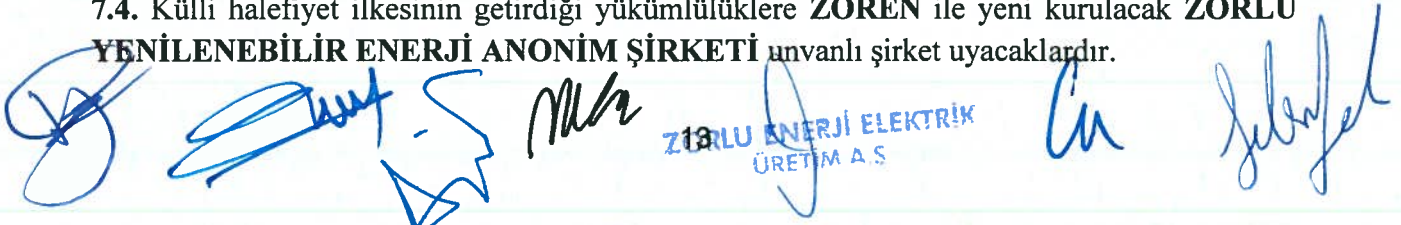
7. BÖLÜNME DOLAYISI İLE ORTAKLAR İÇİN DOĞACAK OLAN EK ÖDEME YÜKÜMLÜLÜKLERİ, DİĞER KİŞİSEL EDİM YÜKÜMLÜLÜKLERİ ve SINIRSIZ SORUMLULUK:

7.1. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20'nci maddesi uyarınca ZOREN'in bölünme işleminin tescil tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından ZORYEN devraldığı varlıkların emsal bedeli ile sınırlı olarak müteselsilen sorumlu olacaktır.

7.2. Kısmi bölünmeye esas alınan 31.12.2019 tarihli bilanço kalemleri içindeki Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ, Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ile Rotor Elektrik Üretim AŞ'ye ait payların tamamı, işletme bütünlüğünü koruyacak şekilde yeni kurulacak şirkete kayıtlı değerleri ile devir edilecektir. Bilanço tarihi ile ticaret siciline tescil tarihi esnasında bilançodaki kayıtlar muhasebe tekniği göz önünde bulundurularak gerekli düzeltici kayıtlar yapılmak suretiyle ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ unvanlı şirketin kayıtlarına intikal ettirilecektir.

7.3. Kısmi bölünmenin tescili tarihi itibarıyla ZOREN yeni kurulacak ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ unvanlı şirketin pay sahibi olarak kârından pay alma hakkını kazanacaktır.

7.4. Külli halefiyet ilkesinin getirdiği yükümlülöklere ZOREN ile yeni kurulacak ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ unvanlı şirket uyacaktır.

 ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

7.5. Kısmi bölünme dolayısı ile ek ödeme yükümlülüğü söz konusu değildir.

8. BÖLÜNMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN TÜRLERİNİN FARKLI OLMASI HALİNDE ORTAKLARIN YENİ TÜR SEBEBİYLE SÖZKONUSU OLAN YÜKÜMLÜLÜKLERİ:

8.1. Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 33550 sicil sayısında kayıtlı **ZOREN**, Türk Ticaret Kanunu'nun 124'üncü maddesinin 1. fıkrası gereğince ticaret şirketi olup, 2. fıkrası gereğince sermaye şirketi niteliğindedir. Türk Ticaret Kanunu'nun 125'inci maddesinin 1'inci fıkrası gereğince ticaret şirketleri tüzel kişiliği haizdir. 2'inci fıkrası gereğince ise, Türk Medeni Kanunu'nun 48'inci maddesi içinde bütün haklardan yararlanabilir ve borçları üstlenebilirler.

8.2. Kısmi bölünme yoluyla kurulacak **ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ AŞ** unvanlı şirket İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilecek olup, Türk Ticaret Kanunu'nun 124'üncü maddesinin 1'inci fıkrası gereğince ticaret şirketi, 2'inci fıkrası gereğince ise, sermaye şirketi niteliğinde olacaktır. Türk Ticaret Kanunu'nun 125'inci maddesinin 1'inci fıkrası gereğince ticaret şirketleri tüzel kişiliği haizdir. 2'inci fıkrası gereğince ise, ticaret şirketleri Türk Medeni Kanunu'nun 48'inci maddesi çerçevesinde bütün haklardan yararlanabilir ve borçları üstlenebilirler.

8.3. Bölünmede yer alan şirketlerin tamamı aynı türde oldukları için herhangi bir yükümlülük söz konusu değildir.

9. BÖLÜNMENİN ÇALIŞANLAR ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ İLE İÇERİĞİ, VARSA SOSYAL PLANIN İÇERİĞİ:

Değişiklik beklenmemektedir.

10. BÖLÜNMENİN, BÖLÜNMEYE KATILAN ŞİRKETİN ALACAKLARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ:

10.1. **ZOREN**, kısmi bölünme neticesinde kurulacak yeni şirketin paylarını ve haklarını kendinde tutacağından sermaye azaltımı yapmayacaktır. Bu durumda Türk Ticaret Kanunu'nun 174 ve 175'inci maddelerinin öngördüğü duyurular yapılmayacaktır.

10.2. Türk Ticaret Kanunu'nun 171'inci maddesi gereğince Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanacak duyuru ile;

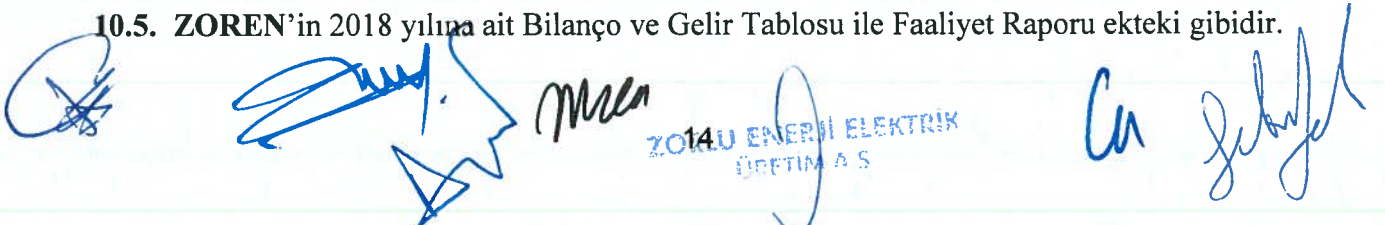
- a) Bölünme Planı,
- b) Bölünme Raporu,
- c) 2017, 2018 ve 2019 yıllarına ait finansal tablolar ile faaliyet raporları,

Bölünmeye ilişkin genel kurul kararından iki ay önce şirket merkezlerinde ortakların incelemesine sunulacaktır.

10.3. Kısmi bölünme dolayısıyla sermaye azaltımı yapılmayacaktır.

10.4. **ZOREN**'in 2017 yılına ait Bilanço ve Gelir Tablosu ile Faaliyet Raporu ekteki gibidir.

10.5. **ZOREN**'in 2018 yılına ait Bilanço ve Gelir Tablosu ile Faaliyet Raporu ekteki gibidir.



10.6. ZOREN'in 2019 yılına ait Bilanço, Gelir Tablosu ve Faaliyet Raporu ekteki gibidir.

10.7. ZOREN'in finansal tabloları esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödemelerine ilişkin temel rasyoları VUK ve TMS'ye göre aşağıdaki gibidir:

Şirketin 9 Mart 2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan finansal tablolarına göre, 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, Şirketin 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.

Zorlu Enerji'nin faaliyetlerini ilgilendiren önemli oran analizleri aşağıda sunulmuştur³:

RASYOLAR	31 Aralık 2019
Leverage (Net Borç/Favök)	5,88
Likidite Oranı (Dönen Varlık-Stoklar)/KVYK	%50
Özkaynak /Varlık Toplamı	%8,80
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar/Net satışlar)	%18,70

10.8. ZOREN'de sermaye azaltımı yapılmayacaktır. Şirketin bölünme işlemi yansıtılmış 31.12.2019 tarihi kısmi bölünme sonrası VUK bilançosu aşağıdaki gibidir:

I. DÖNEN VARLIKLAR

A- HAZIR DEĞERLER	14.535.156,58
1. Kasa	40.458,44
2. Alınan Çekler	2.357.039,12
3. Bankalar	12.137.659,02

B- MENKUL KIYMETLER	0,00
1. Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	
2. Diğer Menkul Kıymetler	0,00

C- TİCARİ ALACAKLAR	164.756.852,19
1. Alıcılar	136.188.573,62
2. Tahsile Verilen Senetler	0,00
3. Verilen Depozito ve Teminatlar	28.026.290,96
4. Takipteki Alacaklar	195.260,91
5. Şüpheli Ticari Alacaklar	1.058.128,59
6. Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	-711.401,89

D- DİĞER ALACAKLAR	3.425.597.021,35
---------------------------	-------------------------

³ Zorlu Enerji, bağlı ortaklık ve iştirakleriyle halka açık olup, yukarıda belirtilen oranlar, TFRS kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hazırlanmıştır. VUK kapsamında hazırlanmış konsolide bir finansal tablo olmadığından oran analizinde yer verilmemiştir.

1. Ortaklardan Alacaklar	453.409.794,52
2. İştiraklerden Alacaklar	203.819.662,86
3. Bağlı Ortaklardan Alacaklar	978.909.455,04
4. Personelden Alacaklar	164.030,47
5. Diğer Çeşitli Alacaklar	1.789.294.078,46

E- STOKLAR 76.412.486,38

1. İlk Madde ve Malzeme	20.214.714,22
2. Yarı Mamuller	
3. Mamuller	
4. Ticari Mallar	21.634.716,73
5. Diğer Stoklar	0,00
6. Verilen Sipariş Avansları	34.563.055,43

F- YILLARA YAYGIN İNŞAAT VE ONARIM MALİYETİ 15.545.557,48

1. Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Maliyetleri	15.545.557,48
--	---------------

G- GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI 10.409.958,67

1. Gelecek Aylara Ait Giderler	5.080.538,71
2. Gelir Tahakkukları	5.329.419,96

H- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR 15.350.650,88

1. Devreden KDV.	3.718.899,28
2. İndirilecek KDV.	0,00
3. Diğer K.D.V.	0,00
4. Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	271.851,09
5. İş Avansları	148.241,10
6. Personel Avansları	108,25
7. Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	11.211.551,16
8. Stok Sayım Noksanları	

DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI 3.722.607.683,53

II. DURAN VARLIKLAR

B- DİĞER ALACAKLAR 1.856.012.826,59

1. Ortaklardan Alacaklar	1.161.979.518,03
2. Diğer Çeşitli alacaklar	694.033.308,56

C- MALİ DURAN VARLIKLAR 2.607.674.303,55

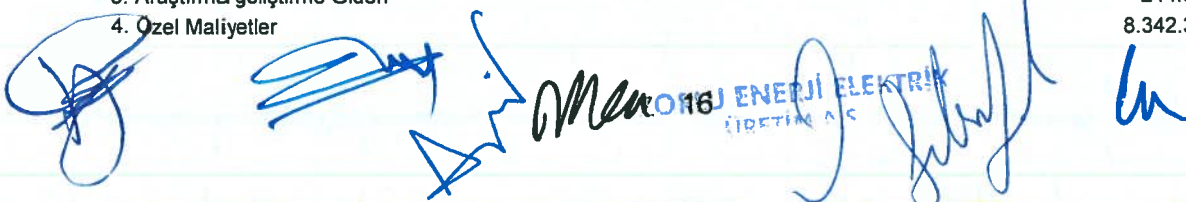
1. Bağlı Menkul Kıymetler	246.291,00
2. İştirakler	87.913.667,64
3. Bağlı Ortaklıklar	2.519.589.843,01
4. Bağlı Ortaklık Sermaye Taahhütleri (-)	-75.498,10
5. Diğer Mali Duran Varlıklar (Sermaye Avansı Hesabı)	0,00

D- MADDİ DURAN VARLIKLAR 53.785.442,01

1. Arazi ve Arsalar	7.937.286,15
2. Yeraltı Ve Yerüstü Düzenleri	3.569.450,65
3. Binalar	39.551.822,42
4. Tesis, Makina ve Cihazlar	349.550.804,95
5. Taşıtlar	1.146.502,79
6. Demirbaşlar	5.478.618,98
8. Birikmiş Amortismanlar (-)	-357.068.844,90
9. Yapılmakta Olan Yatırımlar	3.619.800,97
10. Verilen Avanslar	0,00

E- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 36.388.046,44

1. Haklar	41.161.109,65
2. Kuruluş Örgütlenme Gideri	0,00
3. Araştırma geliştirme Gideri	244.696,67
4. Özel Maliyetler	8.342.304,78

 The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. A central stamp reads "116 ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş." with a circular logo to its left. To the right of the stamp is another signature. The entire section is set against a light blue background.

A- MALİ BORÇLAR	2.610.321.380,43
1. Banka Kredileri	1.754.740.352,50
2. Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri	27.649.464,19
3. Ertelenmiş Finansal Kiralama Maliyetleri	-8.507.959,56
4. Çıkarılmış Tahviller	536.339.523,30
5. Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	300.100.000,00
B- TİCARİ BORÇLAR	70.000,00
1. Satıcılar	
2. Borç Senetleri	
3. Alınan Depozito ve Teminatlar	70.000,00
C- DİĞER BORÇLAR	0,00
1. Ortaklara Borçlar	
2. Diğer Çeşitli Borçlar	
3. Kamuya Olan Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Borç	
E- BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	474.351,03
1. Kıdem Tazminatı Karşılığı	474.351,03
F- GELECEK YILLARA AİT GEL. VE GİD. TAHAKKUKLARI	0,00
1. Gelecek Yıllara Ait Gelirler Tahakkukları	0,00
2. Gelecek Yıllara Ait Gider Tahakkukları	0,00
G- DİĞER UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	0,00
1. Gelecek Yıllara Ertelenen veya Terkin Edilecek KDV	0,00
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	2.610.865.731,46

III. Ö K A Y N A K L A R

A- ÖDENMİŞ SERMAYE	2.102.574.611,13
1. Sermaye	2.000.000.000,00
2. Ödenmemiş Sermaye	
3. Sermaye Olumlu Düzeltme Farkları	102.574.611,13
B- SERMAYE YEDEKLERİ	916.058,17
1. Hisse Senetleri İhraç Primleri	916.058,17
2. M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	
3. Maliyet Artışları Fonu	
C- KAR YEDEKLERİ	142.257.956,25
1. Yasal Yedekler	7.930.525,28
2. Olağanüstü Yedekler	82.687.384,42
3. Özel Fonlar	51.640.046,55
D- GEÇMİŞ YIL KARLARI	472.466.793,00
1. Geçmiş Yıllar Karı	4.441.154,64
2. 2018 Geçmiş Yıllar Karı	468.025.638,36
E- GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI	-628.892.388,99
1. Geçmiş Yıllar Zararları	-628.892.388,99
F- DÖNEM NET KARI (ZARARI)	-505.394.400,45
1. Dönem Karı Zararı	-505.394.400,45
ÖZ KAYNAKLAR TOPLAMI	1.583.928.629,11

ZOREN'in Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan mali tablolarında kısmi bölünme nedeniyle aktifinde artış veya azalma olmayacaktır.

10.9. ZOREN'in TMS mali tablolarında kısmi bölünme nedeniyle varlıklarında 8.202.415 bin TL bölünen şirkete aktarılmakta olup konsolide tablolarda varlık toplamı ve özkaynaklarda herhangi bir değişiklik söz konusu değildir. Bu itibarla, Şirket borçlarını karşılamaya yeterli miktarda net varlığa sahip olacaktır.

10.10. Kısmi bölünme neticesinde, kısmi bölünme yoluyla **ZORLU YENİLENEBİLİR ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ** unvanlı şirket kurulacaktır. Yeni kurulacak şirketin paylarının tamamının sahibi **ZOREN** olacaktır. Üçüncü şahısların ve alacaklıların haklarının zedelenmesi söz konusu değildir.

10.11. Bölünme Planı'nın Genel Kurul tarafından onaylanmasından sonra bölünme İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil ile geçerlilik kazanacaktır. Tescil ile tescil anında Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ, Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ. ile Rotor Elektrik Üretim AŞ'ye ait paylarının tamamı işletme bütünlüğünü koruyacak şekilde kendiliğinden külli halefiyet ilkesi uyarınca yeni kurulacak şirkete geçecektir.

11. BÖLÜNME İŞLEMİ İLE ULAŞILMAK İSTENEN HEDEFLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİNİ ÖNLEME İHTİMALİ BULUNAN MUHTEMEL RİSKLER

11.1. İştirak modeli ile kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme işleminde, belirlenen süre içinde gerekli onayların alınamaması ve genel kurulun toplanamaması hali haricinde herhangi bir risk öngörülmemektedir.

İSTANBUL, 05/06/2020

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

İsim:

Unvan:

İmza

EKLER

- 1- Bölünme Planı (www.zorluenerji.com.tr adlı internet sitesinden ulaşılabilir)
- 2- 2017 hesap dönemi bilançosu, gelir tablosu ve faaliyet raporu
- 3- 2018 hesap dönemi bilançosu, gelir tablosu ve faaliyet raporu
- 4- 2019 hesap dönemi bilançosu, gelir tablosu ve faaliyet raporu