

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

**1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	1-3
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4-5
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7-8
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-51
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-11
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11-19
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	19-20
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20-21
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	22-23
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23-24
DİPNOT 7 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24-26
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27-29
DİPNOT 9 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	30
DİPNOT 10 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	31-32
DİPNOT 11 DİĞER BORÇLAR.....	33
DİPNOT 12 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33-34
DİPNOT 13 TÜREV ARAÇLAR	35-36
DİPNOT 14 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	37
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	37
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	37-39
DİPNOT 17 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	40
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	40-41
DİPNOT 19 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	41
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	41
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	42-44
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	45-51
DİPNOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	51

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	577.056	832.715
Finansal Yatırımlar		-	10.008
Ticari Alacaklar		1.025.137	903.943
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21	17.094	12.877
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		1.008.043	891.066
Diğer Alacaklar		1.262.488	1.307.725
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	21	1.210.926	1.248.988
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		51.562	58.737
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	263.917	258.074
Türev Araçlar	13	1.924	-
Stoklar		69.725	62.975
Peşin Ödenmiş Giderler		29.912	26.640
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		29.912	26.640
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		4.007	9.123
Diğer Dönen Varlıklar		214.738	221.346
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	214.738	221.346
Ara toplam		3.448.904	3.632.549
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	7	-	625.282
Toplam Dönen Varlıklar		3.448.904	4.257.831
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar		246	246
Diğer Alacaklar		1.271.909	1.164.796
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	21	1.271.782	1.164.669
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		127	127
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	2.037.945	2.050.771
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		540.181	532.402
Maddi Duran Varlıklar	8	10.223.234	8.555.733
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.559.649	1.577.844
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	45.375	48.534
Peşin Ödenmiş Giderler		248	1.336
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		248	1.336
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	395.098	369.751
Diğer Duran Varlıklar		38.358	116.526
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	6	38.358	116.526
Toplam Duran Varlıklar		16.112.243	14.417.939
TOPLAM VARLIKLAR		19.561.147	18.675.770

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.823.594	1.648.743
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		71.415	69.971
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	10,21	71.415	69.971
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.752.179	1.578.772
- Banka Kredileri	10	1.226.960	1.109.637
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	10	496.585	439.396
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	10	28.634	29.739
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.723.586	3.119.439
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.723.586	3.119.439
- Banka Kredileri	10	2.487.459	2.776.792
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	10	30.510	31.969
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10	205.617	310.678
Ticari Borçlar		1.827.168	2.122.545
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	21	90.875	72.942
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.736.293	2.049.603
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		18.172	15.321
Diğer Borçlar		845.223	822.921
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	845.223	822.921
Türev Araçlar	13	65.675	33.170
Ertelenmiş Gelirler		49.636	65.222
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	14	49.636	65.222
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		17.051	31.006
Kısa Vadeli Karşılıklar		12.981	11.141
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		12.981	11.141
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		120.012	107.866
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	120.012	107.866
Ara toplam		7.503.098	7.977.374
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	7	-	404.963
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.503.098	8.382.337
Uzun Vadeli Borçlanmalar		8.604.486	8.014.776
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		8.604.486	8.014.776
- Banka Kredileri	10	8.544.651	7.925.219
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	10	45.796	50.035
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	10	14.039	39.522
Diğer Borçlar		18.554	17.012
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		18.554	17.012
Türev Araçlar	13	224.441	111.849
Ertelenmiş Gelirler		890	868
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		890	868
Uzun Vadeli Karşılıklar		34.926	32.584
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		34.926	32.584
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	686.764	476.805
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.570.061	8.653.894
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		17.073.159	17.036.231

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.606.695	1.751.824
Ödenmiş Sermaye	15	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		916	916
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(196.875)	(196.875)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		4.634.437	3.519.585
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		4.634.437	3.519.585
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		4.644.106	3.528.754
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(9.669)	(9.169)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(2.805.398)	(2.263.297)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		403.515	372.298
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)			
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	13	(3.208.913)	(2.635.595)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.931	7.897
- Yasal Yedekler		7.931	7.897
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(1.170.880)	(1.280.262)
Net Dönem Karı veya Zararı		33.989	(138.715)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(118.707)	(112.285)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.487.988	1.639.539
TOPLAM KAYNAKLAR		19.561.147	18.675.770

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2020	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		2.311.418	1.870.843
Satışların maliyeti (-)	17	(1.883.934)	(1.482.172)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		427.484	388.671
BRÜT KAR		427.484	388.671
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(64.901)	(40.072)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(15.766)	(13.049)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	107.855	93.007
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(63.734)	(49.034)
ESAS FAALİYET KARI		390.938	379.523
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	50.147	13
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar		28.927	22.222
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		470.012	401.758
Finansman Gelirleri	20	333.457	263.531
Finansman Giderleri (-)	20	(749.122)	(606.571)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		54.347	58.718
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)		(26.780)	(27.680)
- Dönem Vergi Gideri	16	(23.640)	(16.656)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	16	(3.140)	(11.024)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		27.567	31.038
DÖNEM KARI		27.567	31.038
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(6.422)	(4.768)
Ana Ortaklık Payları		33.989	35.806
Pay Başına Kazanç (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,017	0,018

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2020	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI			
DÖNEM KARI		27.567	31.038
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		1.362.983	(271)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	8	1.705.533	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(634)	(348)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(341.916)	77
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi		(342.055)	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi		139	77
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(542.101)	(366.247)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		31.217	56.779
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar		31.217	56.779
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gider		(716.648)	(528.783)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		143.330	105.757
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gider, Vergi Etkisi		143.330	105.757
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		820.882	(366.518)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		848.449	(335.480)
Toplam Kapsamlı (Giderin)/ Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(6.422)	(4.768)
Ana Ortaklık Payları		854.871	(330.712)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET 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 Kontrolde 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 Mart 2019	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri/ (İskontoları)											
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	-	-	-	(47.749)	-	-	-	-	82.297	-	(34.548)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(271)	56.779	(423.026)	-	-	-	35.806	(330.712)	(4.768)	(335.480)
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.806	35.806	(4.768)	31.038
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(271)	56.779	(423.026)	-	-	-	-	(366.518)	-	(366.518)
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	3.685.096	(5.493)	338.167	(2.407.755)	7.897	(1.428.855)	(196.875)	35.806	2.131.479	(97.842)	2.033.637
Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2020														
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	3.528.754	(9.169)	372.298	(2.635.595)	7.897	(1.280.262)	(196.875)	(138.715)	1.751.824	(112.285)	1.639.539
Transferler	-	-	-	(46.748)	-	-	-	34	(92.001)	-	138.715	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.363.478	(495)	31.217	(573.318)	-	-	-	33.989	854.871	(6.422)	848.449
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.989	33.989	(6.422)	27.567
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.363.478	(495)	31.217	(573.318)	-	-	-	-	820.882	-	820.882
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	(201.378)	(5)	-	-	-	201.383	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	4.644.106	(9.669)	403.515	(3.208.913)	7.931	(1.170.880)	(196.875)	33.989	2.606.695	(118.707)	2.487.988

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2020	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		387.609	575.839
Dönem Karı		27.567	31.038
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		27.567	31.038
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		454.533	481.594
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17,18	130.593	126.274
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		3.815	791
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.975	3.279
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		1.840	(2.488)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		325.724	348.614
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	18,20	(54.022)	(48.305)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	18,20	379.746	396.919
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		69.346	6.067
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(39.519)	(24.496)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5	(52.833)	(30.062)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	20	2.700	13.498
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	11	10.614	(7.932)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(28.927)	(22.222)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(28.927)	(22.222)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	16	26.780	27.680
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(9.987)	(13)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	19	(9.987)	(13)
Satış Amaçlı veya Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	7, 19	(40.160)	-
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		16.868	18.899
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(146.583)	32.752
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(109.382)	(139.907)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(4.217)	(13.911)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(105.165)	(125.996)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		190.605	155.753
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		183.430	191.595
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		7.175	(35.842)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(6.750)	1.677
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(303.832)	(179.629)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		17.933	(68.465)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(321.765)	(111.164)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		13.230	10.685
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		13.230	10.685
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		69.546	184.173
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		70.113	109.175
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(567)	74.998

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2020	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		335.517	545.384
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(272)	(1.628)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(20.000)	(10.089)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	72.364	42.172
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		280.550	(61.204)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	7	249.157	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		26.690	2.676
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		26.678	2.667
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		12	9
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	17.574	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(51.550)	(45.333)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(51.060)	(45.321)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(490)	(12)
Alınan Temettüleri		51.227	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(12.548)	(18.547)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(956.017)	(864.227)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		232.450	152.242
- Kredilerden Nakit Girişleri	10	42.932	28.329
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	10	189.518	123.913
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(644.897)	(460.285)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	10	(494.323)	(349.765)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	10	(149.310)	(110.520)
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Çıkışları	10	(1.264)	-
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış	10	6.425	(45.272)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	10	(7.758)	(5.121)
Ödenen Faiz		(467.690)	(459.364)
Alınan Faiz		8.547	11.844
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(83.094)	(58.271)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(287.858)	(349.592)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(42.747)	(47.373)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(330.605)	(396.965)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		823.024	582.683
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	492.419	185.718

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 ticareti ve kurulumu, elektrikli araç sarj istasyonu kurulumu ve elektrikli araç kiralaması 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 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %32'si halka açıktır (31 Aralık 2019: %32).

1 Ocak - 31 Mart 2020 hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 4 Haziran 2020 tarihinde onaylanmıştır.

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 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 AŞ ("Zorlu Trade")	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 Dağıtım AŞ, Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım AŞ ("Trakya") ve Gazdaş Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım AŞ'nin ("Gazdaş") paylarının %90'ına 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 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2.265'tir (31 Aralık 2019: 2.254).

Grup'un yurt içinde ve yurt dışında faaliyette olan santrallerine ilişkin bilgiler, mevcut kurulu güçleriyle birlikte aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Yurt İçindeki Kurulu Güç:

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Jeotermal				305,0	-
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				135,0	-
Gökçedağ	Rotor	Osmaniye	Rüzgar	135,0	-
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				658,6	239,5

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

Yurt Dışındaki Kurulu Güç:

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Rüzgar			56,4	-
Jhampir	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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları

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

a) Bağıli ortaklıklar

Zorlu Enerji, bir bağıli ortaklık ile olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri bağıli ortaklık üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda söz konusu bağıli ortaklığı kontrol etmektedir. Zorlu Enerji, bağıli ortaklığın ilgili faaliyetlerini, diğer bir ifadeyle bağıli ortaklığın getirilerini önemli ölçüde etkileyen faaliyetlerini yönetme imkânını hâlihazırda veren mevcut haklara sahip olduğunda, söz konusu bağıli 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.

Bağıli 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.

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

Bağıli ortaklıkların elden çıkartılması

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Kontrol gücü olmayan paylar

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

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

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

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

Bağlı ortaklık	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Rotor	100,00	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
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	100,00
ZJ Strong	75,00	75,00
Zorlu Trade	100,00	100,00

(*) 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar

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

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

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

İştirakler	31 Mart 2020 (%)	31 Aralık 2019 (%)
Dorad	25,00	25,00
Ezotech	42,15	42,15
Solad	42,15	42,15
Adnit	42,15	42,15

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:

- TMS 1, Finansal tabloların sunuluşu

b. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:

- Güncellenen kavramsal çerçeve (2018 sürümü)
- TFRS 3'teki değişiklikler, işletme tanımı
- TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı
- Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup, ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır ve işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir. Grup, yatırımlarının bir kısmını finansal borç ile bir kısmını da sermaye ilave etmek suretiyle karşılamaktadır. Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla brüt karı ve FAVÖK'ü sırasıyla 427.484 bin TL ve 549.924 bin TL tutarındadır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un geçmiş yıllar zararı 1.170.880 bin TL, ana ortaklığa ait net dönem karı ise 33.989 bin TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 4.054.194 bin TL tutarında aşmaktadır.

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

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

Dünya Sağlık Örgütü'nün 2020 yılının Ocak ayında "Uluslararası Kamu Sağlığı Acil Durumu" ve Mart ayında "Pandemi" ilan ettiği koronavirüs ("Covid-19") küresel salgını ekonomik etkilerini neredeyse tüm sektörlerde göstermiştir. Yaşanan bu durumun Şirket'in faaliyetleri üzerindeki etkileri Şirket Yönetimi tarafından kapsamlı olarak değerlendirilmekte ve pandeminin ticari faaliyetler ve finansal durum üzerindeki olası olumsuz etkilerini azaltmaya yönelik planlar hayata geçirilmektedir. Salgının ekonomik etkilerinin orta ve uzun vadede Şirketin finansal durumu üzerinde olumsuz etkisinin olması beklenmemektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- 31 Mart 2019 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan 34.910 bin TL tutarındaki faiz geliri ile faiz gideri netlenmiştir. Söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- Grup'un, 31 Mart 2019 tarihli nakit akış tablosunda gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler altında yer alan 47.373 bin TL tutarındaki nakit ve nakit benzeri üzerindeki çevrim farkı etkisi, yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi hesabına sınıflanmıştır.
- Grup'un, 31 Mart 2019 tarihli nakit akış tablosunda yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan diğer nakit akışları içerisindeki 1.672 bin TL tutarındaki işletme stokları, nakit akış tablosunda yer alan stoklardaki azalışlar / (artışlar) ile ilgili düzeltmeler altında sınıflanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

- Grup'un, 31 Mart 2019 tarihli nakit akış tablosunda faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış / (artış) içerisindeki 37.487 bin TL tutarındaki yatırım stokları, nakit akış tablosunda yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan diğer nakit akışları altında sınıflanmıştır.
- Grup'un, 31 Mart 2019 tarihli nakit akış tablosunda "kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler" altında yer alan 7.932 bin TL tutarındaki güvence bedeli endeksleme farkı, "gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili diğer düzeltmeler" hesabına sınıflanmıştır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

a) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması koşuluyla muhasebeleştirilmektedir. Grup, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla toplamda 3.136.869 bin TL (31 Aralık 2019: 2.754.617 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 469.726 bin TL tutarındaki kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2019: 471.693 bin TL).

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 13'te açıklandığı üzere, Grup, 1.280.942 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

c) Gerçeğe uygun değer tespiti

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.7 Faaliyetlerin Mevsimselliği

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtımı, doğal gaz dağıtımı, 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 Mart 2020	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim, ticaret ve diğer(***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	260.676	797.177	1.091.368	474.521	(312.324)	2.311.418
Satışların maliyeti	(147.009)	(722.550)	(1.038.358)	(287.676)	311.659	(1.883.934)
Brüt kar	113.667	74.627	53.010	186.845	(665)	427.484
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(17.934)	(11.595)	(22.461)	(24.860)	(3.817)	(80.667)
Amortisman ve tükenme payları (*)	4.036	2.202	918	107.314	4.439	118.909
Gelir tabanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	53.766	30.432	-	-	-	84.198
FAVÖK	153.535	95.666	31.467	269.299	(43)	549.924
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(53.265)	(107.128)	25.178	(280.450)	-	(415.665)
Vergi geliri/(gideri)	(22.911)	(5.856)	611	(2.171)	3.547	(26.780)

1 Ocak - 31 Mart 2019	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim/ ticaret ve diğer(***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	182.826	573.901	1.012.336	433.554	(331.774)	1.870.843
Satışların maliyeti	(103.964)	(511.628)	(942.475)	(255.542)	331.437	(1.482.172)
Brüt kar	78.862	62.273	69.861	178.012	(337)	388.671
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(15.516)	(5.259)	(14.553)	(13.984)	(3.809)	(53.121)
Amortisman ve tükenme payları (*)	2.201	2.568	634	104.431	4.885	114.719
Gelir tabanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (**)	41.087	20.999	-	-	-	62.086
FAVÖK	106.634	80.581	55.942	268.459	739	512.355
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(49.575)	(57.284)	27.386	(263.567)	-	(343.040)
Vergi geliri/(gideri)	(9.461)	(19.293)	(19.163)	16.729	3.508	(27.680)

31 Mart 2020	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ticaret ve diğer (***)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	2.249.776	1.573.614	1.230.002	20.238.410	(6.270.836)	19.020.966
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	540.181	-	540.181
Bölüm yükümlülükleri	1.653.698	2.670.359	1.046.292	14.691.826	(2.989.016)	17.073.159

31 Aralık 2019	Elektrik Dağıtım	Gaz Dağıtım	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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

- (*) Faaliyet giderleri içerisinde 118.909 bin TL tutarında amortisman ve tükenme payı (31 Mart 2019: 114.719 bin TL), esas faaliyet giderlerinde ise 11.684 bin TL tutarında itfa payı (31 Mart 2019: 11.555 bin TL) bulunmaktadır.
- (**) OEDAŞ'a, Gazdaş'a ve Trakya'ya ait gelir tavanı düzenlemesine ilişkin toplam 84.198 bin TL tutarındaki faiz geliri, esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir (31 Mart 2019: 62.086 bin TL).
- (***) OEDAŞ ve OEPSAŞ şirketlerinin paylarının tamamına sahip olan Zorlu Osmangazi dahil edilmiştir.

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
FAVÖK	549.924	512.355
Amortisman ve tükenme payları	(130.593)	(126.274)
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	(84.198)	(62.086)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(415.665)	(343.040)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler), net	55.805	55.528
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	28.927	22.222
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	50.147	13
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	54.347	58.718

Grup'un 31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 67.130 bin TL (31 Mart 2019: 60.557 bin TL) tutarındaki FAVÖK etkisi dahil edilmemiştir.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	142	70
Banka		
- Vadeli mevduat	404.047	655.500
- Vadesiz mevduat	172.867	177.145
	577.056	832.715

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

	31 Mart 2020 (%)	31 Aralık 2019 (%)
ABD Doları	0,61	0,57
Pakistan Rupisi	11,88	11,95
TL	9,23	9,25
Avro	0,53	0,04

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla ara dönem özet konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Nakit ve nakit benzerleri	577.056	232.542
Eksi: Bloke mevduatlar	(84.637)	(46.824)
	492.419	185.718

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Yatırım harcamalarının tahsilatları (Dipnot 5)	66.066	37.630
Abone bağlantı bedeli (Dipnot 5)	6.298	4.542
	72.364	42.172

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Dönem içinde yapılan yatırımlar (Dipnot 5)	(12.548)	(3.086)
Satılmaya hazır varlıklara ilişkin nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim	-	(15.461)
	(12.548)	(18.547)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler (Dipnot 10)	(18.156)	(27.340)
Bloke mevduatlardaki değişim	(64.938)	(30.931)
	(83.094)	(58.271)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli alacaklar	263.917	258.074
Uzun vadeli alacaklar	2.037.945	2.050.771
	2.301.862	2.308.845

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların 1.638.060 bin TL'si OEDAŞ'a (31 Aralık 2019: 1.658.544 bin TL), 663.802 bin TL'si ise Gazdaş ve Trakya'ya (31 Aralık 2019: 650.301 bin TL) aittir.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Vadesi 1 yıla kadar	263.917	258.074
Vadesi 1-3 yıla kadar	527.834	516.148
Vadesi 3-5 yıla kadar	527.834	516.148
Vadesi 5 yıldan uzun	982.277	1.018.475
	2.301.862	2.308.845

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Dönem başı bakiyesi	1.658.544	726.794
Tahsilat (-)	(58.436)	(26.427)
Endeks farkları	37.952	16.478
Dönem sonu bakiyesi	1.638.060	716.845

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Dönem başı bakiyesi	650.301	599.138
Brüt yatırım	12.548	3.086
Abone bağlantı bedeli	(6.298)	(4.542)
Kar (Zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler (*)	-	1.456
Net yatırım	6.250	-
Tahsilat (-)	(7.630)	(11.203)
Endeks farkları	14.881	13.584
Dönem sonu bakiyesi	663.802	601.519

(*) Brüt yatırım tutarının dönem içinde tahsil edilen abone bağlantı bedelinin altında kalması durumunda, negatif net yatırım tutarı imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların dönem sonu değerinde dikkate alınmamaktadır.

DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR ve YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Devreden KDV	56.530	51.827
Doğal gaz satış gelir tahakkukları	50.493	83.091
Sayaçta kalan elektriğe ilişkin gelir tahakkukları	38.792	29.782
Kontrol edilemeyen işletme giderlerine ait tahakkuklar (*)	18.936	-
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (*)	16.099	16.835
Sigorta gelir tahakkukları	5.738	8.353
Kalite indikatörü gelir tahakkukları	7.886	9.013
Diğer	20.264	22.445
	214.738	221.346

(*) 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.

b) Diğer duran varlıklar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kontrol edilemeyen işletme giderlerine ait tahakkuklar (*)	23.415	45.640
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (*)	14.943	15.496
Devreden KDV	-	55.390
	38.358	116.526

(*) 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 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR ve YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve fonlar	97.316	95.536
Hesaplanan KDV	12.855	2.495
Diğer	9.841	9.835
	120.012	107.866

DİPNOT 7 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

Lüleburgaz ve Bursa santrallerinde bulunan 27.261 bin TL tutarındaki tesis, makine ve cihazların satışı, Şirket'in Proenergy Services LLC ("Proenergy") ile imzaladığı Türbin Satış Sözleşmesi'ne istinaden, 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 değerlendirme artış fon tutarı silinmiştir. Bunun neticesinde, satılan maddi duran varlıklar üzerindeki yeniden değerlendirme değer artış tutarı düşüldükten sonra kalan 17.574 bin TL, TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflandırılmıştır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla söz konusu maddi duran varlıkların Proenergy'ye satışı tamamlanmıştır.

b) Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

c) Zorlu Rüzgar'ın satışına ilişkin bilgiler:

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

	31 Mart 2020
Satış tutarı	258.214
Şarta bağlı ödemeler	(9.057)
Net satış tutarı	249.157

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2020	Girişler (*)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Yeniden değerleme değer artışı	31 Mart 2020
Maliyet:						
Arsalar	137.731	-	-	-	16.308	154.039
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	261.124	-	-	-	32.268	293.392
Binalar	47.983	-	-	-	3.235	51.218
Tesis, makine ve cihazlar	9.250.140	511	(55.821)	15.059	1.653.722	10.863.611
Motorlu taşıtlar	17.486	2	-	-	-	17.488
Mobilya ve demirbaşlar	43.056	1.863	-	8	-	44.927
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	658.644	71.355	(584)	1.727	-	731.142
Özel maliyetler	15.402	2	-	-	-	15.404
	10.431.566	73.733	(56.405)	16.794	1.705.533	12.171.221
Birikmiş amortisman:						
Yerüstü düzenleri	52.124	3.072	-	-	-	55.196
Binalar	10.266	347	-	-	-	10.613
Tesis, makine ve cihazlar	1.768.823	101.750	(39.714)	4.618	-	1.835.477
Motorlu taşıtlar	9.018	763	-	-	-	9.781
Mobilya ve demirbaşlar	33.437	1.222	-	7	-	34.666
Özel maliyetler	2.165	89	-	-	-	2.254
	1.875.833	107.243	(39.714)	4.625	-	1.947.987
Net defter değeri	8.555.733					10.223.234

(*) 2020 yılında yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 28.197 bin TL tutarındaki kısmı, Kızıldere IV projesi ile mevcut Kızıldere III projesinin iyileştirme çalışmalarına, 18.138 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ yatırımlarına, 3.781 bin TL tutarındaki kısmı Alaşehir II projesine, 21.239 bin TL tutarındaki kısmı ise ZJ Strong ile Grup'un diğer projelerine aittir. Dönem içinde yapılan yatırım tutarına toplam 22.673 bin TL tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri dahildir (Dipnot 20).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2019	Girişler (*)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Transferler	31 Mart 2019
Maliyet:						
Arsalar	134.537	440	-	-	-	134.977
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	247.293	-	-	-	-	247.293
Binalar	47.981	2	-	-	-	47.983
Tesis, makine ve cihazlar	9.247.680	2.260	-	37.803	(5.687)	9.282.056
Motorlu taşıtlar	4.707	-	-	-	12.569	17.276
Mobilya ve demirbaşlar	41.800	230	(106)	-	-	41.924
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	728.080	57.425	-	5.493	-	790.998
Özel maliyetler	11.555	300	-	-	-	11.855
	10.463.633	60.657	(106)	43.296	6.882	10.574.362
Birikmiş amortisman:						
Yerüstü düzenleri	42.569	2.456	-	-	-	45.025
Binalar	8.922	399	-	-	-	9.321
Tesis, makine ve cihazlar	1.435.096	99.981	-	9.783	(208)	1.544.652
Motorlu taşıtlar	2.679	552	-	-	3.026	6.257
Mobilya ve demirbaşlar	22.083	843	(35)	-	-	22.891
Özel maliyetler	1.344	911	-	-	-	2.255
	1.512.693	105.142	(35)	9.783	2.818	1.630.401
Net defter değeri	8.950.940					8.943.961

- (*) Toplam 57.425 bin TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların, 32.720 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ yatırımlarına, 10.065 bin TL tutarındaki kısmı Kızıldere III JES projesine, 7.484 bin TL tutarındaki kısmı Alaşehir II JES projesine, 879 bin TL tutarındaki kısmı Tekkehamam JES projesine ve 6.277 bin TL tutarındaki kısmı ise Grup'un diğer projelerine ilişkindir. Dönem içinde yapılan yatırım tutarına toplam 9.729 bin TL tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri dahildir (Dipnot 20).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup, doğalgaz santralleri hariç tüm santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve yeniden değerlendirme sonucunda oluşan değer artışını, konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu tarihte yurt içindeki santrallere ilişkin değerlendirme çalışmaları Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ, Pakistan'da kurulu santrale ilişkin değerlendirme çalışması ise A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yapılmıştır.

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla değerlendirme ile oluşan fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2019	3.732.845
Amortisman transferi	(47.749)
31 Mart 2019	3.685.096
1 Ocak 2020	3.528.754
Yeniden değerlendirme değer artışı	1.363.478
Satılan bağlı ortaklığın yeniden değerlendirme değer artışı (*)	(201.378)
Amortisman transferi	(46.748)
31 Mart 2020	4.644.106

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

Grup'un TMS 16'ya göre yeniden değerlendirme modelini benimsememiş olması durumunda, maddi duran varlık kalemlerinin 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net defter değerlerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Arsalar	82.255	82.255
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	114.177	116.380
Binalar	22.087	22.314
Tesis, makine ve cihazlar	3.198.526	3.260.242

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Arsalar	26.857	27.062
Binalar	6.812	7.188
Motorlu taşıtlar	11.706	14.284
Toplam kullanım hakkı varlıkları	45.375	48.534

Kullanım hakkı varlıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	İlaveler	31 Mart 2020
Maliyet			
Arsalar	27.882	-	27.882
Binalar	8.077	50	8.127
Motorlu taşıtlar	29.064	1.461	30.525
	65.023	1.511	66.534
Birikmiş itfa			
Arsalar	820	205	1.025
Binalar	889	426	1.315
Motorlu taşıtlar	14.780	4.039	18.819
	16.489	4.670	21.159
Net defter değeri	48.534		45.375

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 21)	71.415	69.971
Kısa vadeli banka kredileri	1.226.960	1.109.637
İhraç edilmiş borçlanma araçları	496.585	439.396
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	28.634	29.739
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.823.594	1.648.743
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.487.459	2.776.792
İhraç edilmiş borçlanma araçları	30.510	31.969
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	205.617	310.678
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.723.586	3.119.439
Uzun vadeli banka kredileri	8.544.651	7.925.219
Kiralama işlemlerinden borçlar	45.796	50.035
İhraç edilmiş borçlanma araçları	14.039	39.522
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	8.604.486	8.014.776
Toplam finansal borçlanmalar	13.151.666	12.782.958

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

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	48.024	35.649	7,86	8,31	312.925	211.761
Avro	3.000	690	8,25	8,36	21.646	4.592
TL	1.466.027	1.410.343	17,03	20,95	1.466.027	1.410.343
Diğer	587.995	578.206	16,13	16,13	22.996	22.047
					1.823.594	1.648.743

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

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	252.364	336.060	7,71	8,39	1.644.404	1.996.261
Avro	47.365	39.757	5,09	5,16	341.740	264.407
TL	730.129	850.616	19,09	22,10	730.129	850.616
Diğer	186.987	211.006	16,13	16,13	7.313	8.155
					2.723.586	3.119.439

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

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

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	1.110.150	1.114.972	7,71	8,39	7.233.735	6.623.157
Avro	35.999	52.970	5,09	5,16	259.734	352.282
TL	1.085.934	1.012.054	19,09	22,10	1.085.934	1.012.054
Diğer	413.746	495.458	16,13	16,13	25.083	27.283
					8.604.486	8.014.776

Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının finansal kuruluşlardan sağladığı borçlanmalara ilişkin 18.156 bin TL (31 Mart 2019: 27.340 bin TL) tutarındaki dönem içinde ödenen komisyon, kredilerden netlenmiştir.

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 12'de açıklanmıştır.

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Vadesi 1 yıla kadar	4.547.180	4.768.182
Vadesi 1-2 yıla kadar	1.619.891	1.532.293
Vadesi 2-3 yıla kadar	2.794.721	1.355.826
Vadesi 3-4 yıla kadar	896.306	1.949.324
Vadesi 4-5 yıla kadar	558.201	724.049
Vadesi 5 yıldan uzun	2.735.367	2.453.284
	13.151.666	12.782.958

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	12.782.958	11.279.727
Kredilerden nakit girişleri	42.932	28.329
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	189.518	123.913
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(494.323)	(349.765)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(149.310)	(110.520)
Diğer finansal borçlanmalardan nakit çıkışları	(1.264)	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(7.758)	(5.121)
TFRS 16 geçiş etkisi	-	31.444
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	2.645	2.232
Kur farkı ve faiz tahakkuklarının etkisi	780.098	586.568
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim	6.425	(45.272)
Diğer sınıflamalar	(255)	(12.464)
31 Mart itibarıyla	13.151.666	11.529.071

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - DİĞER BORÇLAR

Kısa vadeli diğer borçlar:

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Güvence bedelleri	825.273	799.378
Diğer borçlar	19.950	23.543
	845.223	822.921

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Dönem başı bakiye	799.378	688.969
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net (*)	15.281	12.310
Mevcut güvence bedellerine ilişkin endeks farkı (Dipnot 18)	10.614	(7.932)
Dönem sonu bakiye	825.273	693.347

(*) 10.380 TL tutarındaki kısmı (Dipnot 18), ödenen güvence bedellerine ilişkin endeks farkını içermektedir (31 Mart 2019: 3.536 bin TL).

DİPNOT 12 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

12.1 Alınan teminatlar

		31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Orijinal para birimi	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	401.582	401.582	388.536	388.536
Alınan teminatlar	ABD Doları	6.013	39.181	5.477	32.534
Alınan teminatlar	Avro	2.628	18.961	2.810	18.688
Alınan çekler	TL	12.200	12.200	11.720	11.720
Alınan çekler	ABD Doları	640	4.170	615	3.653
Alınan çekler	Avro	169	1.219	169	1.124
		477.313		456.255	

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

12.2 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

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

		31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	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	261.555	1.704.292	135.804	806.703
	Avro	130.100	938.671	160.704	1.068.778
	TL	2.804.680	2.804.680	2.812.250	2.812.250
	PKR	1.875.000	73.331	1.875.000	71.494
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	30.522	30.522	26.535	26.535
	ABD Doları	550	3.584	550	3.267
	Avro	7.300	52.670	7.320	48.682
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	19.949	129.986	19.950	118.507
	Avro	350	2.525	350	2.328
	NIS	7.298	13.278	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		-	-	-	-
		5.753.539		4.971.070	

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

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

Dipnot 2.1'de belirtildiği üzere, ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır. Bu sebeple, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin dipnotlarda teminat detaylarına ayrıca yer verilmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar

	31 Mart 2020						
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/ (zararda) muhasebeleştirilen	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (*)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	-	15.381	110.974	-	(10.263)	(1.271)	(5.783)
Çapraz döviz takası işlemleri	69.420	-	452.341	1.924	-	4.466	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	575.235	-	3.748.231	-	(279.853)	(5.895)	(184.409)
	644.655	15.381	4.311.546	1.924	(290.116)	(2.700)	(190.192)

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - 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 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup’un 69.420 bin ABD Doları alım taahhüdü karşılığında 452.341 bin TL vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar

	<u>31 Mart 2020</u>			<u>31 Aralık 2019</u>		
	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL) (*)	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL)
	ABD Doları	Avro		ABD Doları	Avro	
Kur riskinden korunan tutar	1.280.942	-	(3.018.721)	1.318.064	16.714	(2.550.169)
	1.280.942	-	(3.018.721)	1.318.064	16.714	(2.550.169)

(*) Grup, 1.280.942 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları’na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler	42.841	57.320
Alınan sipariş avansları	1.657	1.767
Diğer	5.138	6.135
	49.636	65.222

DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kayıtlı sermaye tavanı	3.000.000	3.000.000
Çıkarılmış sermaye	2.000.000	2.000.000

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

	Hisse (%)	31 Mart 2020	Hisse (%)	31 Aralık 2019
Zorlu Holding	48,7	974.478	48,7	974.478
Korteks	17,5	350.949	17,5	350.949
Halka açık kısım (*)	32,0	639.623	32,0	639.623
Diğer	1,8	34.950	1,8	34.950
	100,0	2.000.000	100,0	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 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları 102.575 bin TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi geliri ve gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Cari dönem vergi gideri	(23.640)	(16.656)
Ertelenmiş vergi gideri	(3.140)	(11.024)
Toplam vergi gideri	(26.780)	(27.680)

Ertelenmiş vergiler

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

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları	395.098	369.751
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(686.764)	(476.805)
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(291.666)	(107.054)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.867.505	1.427.331	(521.444)	(234.668)
Devreden mali zararlar	(3.136.869)	(2.754.617)	635.024	568.043
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	2.301.862	2.308.845	(494.325)	(495.996)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/(giderleri), net	338.826	345.922	(68.921)	(70.438)
Güvence bedelleri endekslemesi	(305.652)	(295.038)	67.243	64.908
Türev araçlar	(288.192)	(145.019)	57.638	29.004
Yatırım teşviği	(78.848)	(76.388)	15.770	15.278
Kıdem tazminatı karşılığı	(34.926)	(32.584)	7.684	7.169
Diğer, (net)	(43.932)	(44.732)	9.665	9.646
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net			(291.666)	(107.054)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 3.136.869 bin TL (31 Aralık 2019: 2.754.617 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 469.726 bin TL kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2019: 471.693 bin TL).

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2020	213.465
2021	311.670
2022	360.348
2023	1.135.698
2024	764.148
2025	351.540
	3.136.869

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2020	9.601
2021	61.975
2022	185
2023	378
2024	371.931
2025	25.656
	469.726

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	1.602.950	1.244.429
Amortisman ve tükenme payları (*)	118.909	114.719
İşçi ve personel gideri (**)	63.648	47.724
Sistem kullanım giderleri	63.421	45.920
Diğer	115.673	82.501
	1.964.601	1.535.293

(*) Amortisman ile itfa ve tükenme payları toplamı 130.593 bin TL'dir (31 Mart 2019: 126.274 bin TL) 118.909 bin TL (31 Mart 2019: 114.719 bin TL) tutarındaki kısmı, çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerde, 11.684 bin TL tutarındaki kısmı ise (31 Mart 2019: 11.555 bin TL) esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sunulmuştur.

(**) 63.648 bin TL tutarındaki işçi ve personel giderlerinin 4.035 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri (31 Mart 2019: 3.817 bin TL), 24.056 bin TL tutarındaki kısmı (31 Mart 2019: 16.913 bin TL) genel yönetim giderleri, 35.557 bin TL tutarındaki kısmı ise satışların maliyeti (31 Mart 2019: 26.994 bin TL) hesabı içinde yer almaktadır.

DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri (*)	84.198	62.086
Vade farkı geliri	6.682	3.966
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	5.130	643
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 11)	-	7.932
Diğer	11.845	18.380
Toplam	107.855	93.007

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 11)	20.994	3.536
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	11.684	11.555
Vade farkı gideri	5.765	15.692
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	2.690	11.990
Diğer	22.601	6.261
Toplam	63.734	49.034

DİPNOT 19 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Bağlı ortaklık satış karı	40.160	-
Sabit kıymet satış karı	9.987	13
Toplam	50.147	13

DİPNOT 20 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kur farkı geliri	286.117	219.192
Faiz geliri	47.340	44.339
Finansman gelirleri	333.457	263.531

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Faiz gideri (*)	373.981	381.227
Kur farkı gideri (*)	350.681	191.755
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	21.760	20.091
Türev finansal araçlardan giderler	2.700	13.498
Finansman giderleri	749.122	606.571

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla aktifleştirilen finansman gideri 22.673 bin TL'dir (31 Mart 2019: 9.729 bin TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret. AŞ ("Meta Nikel")	5.168	2.178
Korteks	3.709	3.890
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	2.062	2.619
Diğer	6.155	4.190
	17.094	12.877

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Holding (*)	952.374	986.473
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret AŞ ("Zorlu Endüstriyel") (**)	153.217	136.802
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (***)	18.427	48.940
Diğer	86.908	76.773
	1.210.926	1.248.988

(*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.917.694 bin TL tutarındaki alacağının 952.374 bin TL'lik kısmı kısa vadeli. Kısa vadeli alacağının 123 milyon TL tutarındaki kısmı TL cinsinden birebir yansıtma kredisidir ve faiz oranı %24,7'dir. Kalan 21 milyon ABD doları ile 20,4 milyon Avro cinsinden birebir kredi kullandırımı sonucu oluşan kısımları için faiz oranları ise %7,75 ile %9,75 aralığındadır. Geriye kalan 83,2 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 2019: ABD doları için %7).

(**) 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 2019: ABD doları için %7).

(***) 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 2019: ABD Doları cinsinden birebir yansıtma kredisi alacağının faiz oranı %11,75, finansman niteliğindeki alacağının faiz oranı ise %7).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Holding (*)	965.320	860.478
Ezotech (**)	195.362	184.291
Edeltech (**)	89.678	100.371
Solad (**)	21.422	19.529
	1.271.782	1.164.669

(*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 1.917.694 bin TL tutarındaki alacağının 965.320 bin TL'lik kısmı uzun vadeli olup, uzun vadeli alacağının 9,2 milyon Avro ile 18,2 milyon ABD doları cinsinden birebir yansıtma kredisi sonucu oluşan kısımları için faiz oranları sırasıyla %8 ile %11,75 aralığındadır. Geriye kalan 119,7 milyon ABD Doları cinsinden uzun vadeli alacak ise finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2019: ABD doları için %7).

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

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret AŞ (“Zorlu Doğal Gaz Tedarik”)	53.097	38.363
Zorlu O&M	7.878	10.371
Zorlu Endüstriyel	5.787	6.807
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan AŞ (“Zorlu Doğal Gaz”)	3.998	3.620
Diğer	20.115	13.781
	90.875	72.942

e) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlanmalar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Zorlu Faktoring AŞ	39.817	39.892
Zorlu Endüstriyel	5.956	5.449
Diğer	25.642	24.630
	71.415	69.971

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak - 31 Mart 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler), net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 31 Mart 2020					
Korteks	32.788	-	80	(531)	-
Zorluteks	19.722	(3)	(32)	(239)	-
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	10.284	-	(275)	-	-
Meta Nikel	5.999	-	(10)	-	-
Zorlu Holding	121	-	(5.325)	27.403	172.157
Zorlu O&M	3	(16.428)	-	(1.543)	7.198
Zorlu Endüstriyel	-	(33)	(16)	2.526	11.639
Edeltech	-	-	5	761	9.958
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(87.616)	-	(9)	-
Diğer	1.579	(2.844)	(3.050)	782	13.464
	70.496	(106.924)	(8.623)	29.150	214.416

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 31 Mart 2019					
Korteks	25.219	-	-	(186)	1.275
Zorluteks	15.845	(5)	24	(29)	35
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	9.475	-	(189)	-	-
Meta Nikel	5.888	-	(8)	-	-
Zorlu Holding	44	-	(3.999)	39.545	111.946
Zorlu O&M	89	(17.203)	(275)	4.523	11.038
Zorlu Endüstriyel	24	(5)	(26)	1.939	7.229
Edeltech	-	-	10	831	6.468
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	26	(82.869)	-	(306)	(2.019)
Diğer	1.356	(2.170)	(1.768)	(1.720)	14.457
	57.966	(102.252)	(6.231)	44.597	150.429

İlişkili taraflara yapılan satış ve alış işlemleri, genel olarak ana faaliyet konusu çerçevesinde yapılan elektrik ile hizmet alış ve satış işlemlerini içermektedir.

iii) 1 Ocak - 31 Mart 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	4.488	2.273

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 13).

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar	2.553.758	2.467.776
Yükümlülükler	(10.177.006)	(9.818.924)
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu, (net)	(7.623.248)	(7.351.148)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Mart 2020				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-Ticari alacaklar	6.032	836	81	-	-
2a-Parasal finansal varlıklar	1.267.481	167.400	24.486	20	1
2b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3- Diğer	8.461	209	984	-	-
4-Dönen varlıklar (1+2+3)	1.281.974	168.445	25.551	20	1
5-Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-Parasal finansal varlıklar	1.271.784	155.022	9.189	107.377	-
6b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-	-
8-Duran varlıklar (5+6+7)	1.271.784	155.022	9.189	107.377	-
9-Toplam varlıklar (4+8)	2.553.758	323.467	34.740	107.397	1
10-Ticari borçlar	341.806	39.756	11.470	-	-
11-Finansal yükümlülükler	2.320.715	300.388	50.365	-	-
12a-Parasal olan diğer yükümlülükler	4.753	147	526	-	-
12b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.667.274	340.291	62.361	-	-
14-Ticari borçlar	16.263	-	2.254	-	-
15-Finansal yükümlülükler	7.493.469	1.110.150	35.999	-	-
16a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	7.509.732	1.110.150	38.253	-	-
18-Toplam yükümlülükler (13+17)	10.177.006	1.450.441	100.614	-	-
19-Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a-Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b-Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20-Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.623.248)	(1.126.974)	(65.874)	107.397	1
21-Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(7.631.709)	(1.127.183)	(66.858)	107.397	1
22-Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(8.339)	295	(1.422)	-	-
23-İhracat	2.544	390	-	-	-
24-İthalat	2.894	444	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2019				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-Ticari alacaklar	13.635	1.794	447	-	-
2a-Parasal finansal varlıklar	1.273.017	187.340	24.079	20	1
2b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3- Diğer	16.455	1.137	1.459	-	-
4-Dönen varlıklar (1+2+3)	1.303.107	190.271	25.985	20	1
5-Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-Parasal finansal varlıklar	1.164.669	154.585	9.340	107.377	-
6b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-	-
8-Duran varlıklar (5+6+7)	1.164.669	154.585	9.340	107.377	-
9-Toplam varlıklar (4+8)	2.467.776	344.856	35.325	107.397	1
10-Ticari borçlar	366.464	45.887	14.117	-	-
11-Finansal yükümlülükler	2.477.021	371.709	40.447	-	-
12a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.843.485	417.596	54.564	-	-
14-Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-Finansal yükümlülükler	6.975.439	1.114.972	52.970	-	-
16a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	6.975.439	1.114.972	52.970	-	-
18-Toplam yükümlülükler (13+17)	9.818.924	1.532.568	107.534	-	-
19-Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a-Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b-Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20-Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.351.148)	(1.187.712)	(72.209)	107.397	1
21-Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(7.367.603)	(1.188.849)	(73.668)	107.397	1
22-Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(8.435)	(428)	(886)	-	-
23-İhracat	546	92	-	-	-
24-İthalat	59.733	10.056	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Mart 2020 Kar/(Zarar)		31 Mart 2020 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	(734.336)	734.336	(734.336)	734.336
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	834.662	(834.662)	-	-
ABD Doları Net Etki	100.326	(100.326)	(734.336)	734.336
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(47.528)	47.528	(47.528)	47.528
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(47.528)	47.528	(47.528)	47.528
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	19.540	(19.540)	19.540	(19.540)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	19.540	(19.540)	19.540	(19.540)
Toplam Net Etki	72.338	(72.338)	(762.324)	762.324

Grup, 31 Mart 2020 tarihinde 1.280.942 bin ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini (31 Aralık 2019: 1.318.064 bin ABD Doları ve 16.714 bin Avro), gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, 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.

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:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer tahmini:

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

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

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

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Türev finansal araçlar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	(288.192)	(145.019)
Seviye 3	-	-
	(288.192)	(145.019)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Maddi duran varlıklar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	169.192	191.203
Seviye 3	9.258.062	7.644.581
	9.427.254	7.835.784

DİPNOT 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

3 Nisan 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in 3 Nisan 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, yenilenebilir enerji faaliyeti konusunda daha etkin ve odaklanmış bir yapı kurulması ve yeni kurulacak şirket paylarının halka arzının da değerlendirilmesi amacıyla; Şirket'in Zorlu Jeotermal, Zorlu Doğal ve Rotor'un sermayelerinde sahip olduğu %100 oranındaki payların tamamının ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde, kül halinde kısmi bölünme yolu ile Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olarak 1.045.000.000 TL sermaye ile yeni kurulacak olan Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ unvanlı bir anonim şirkete devrine karar verilmiş olup, konu ile ilgili 10 Nisan 2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

16 Nisan 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ'nin Manisa ili Alaşehir ilçesinde kurmayı planladığı Alaşehir III Jeotermal Enerji Santrali projesinin ön lisansının 24.03.2021 tarihine kadar uzatılması için EPDK'ya yapılan başvuru kabul edilmiştir.

8 Mayıs 2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %99,7 hissedarı olduğu Zorlu Solar Pakistan Limited'te ("Zorlu Solar Pakistan") sahibi olduğu 9.970 PKR (Pakistan Rupisi) nominal değerli payların tamamının %100 bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Asia Holding Limited şirketine nominal değeri üzerinden devredilmesine ilişkin ilgili izin ve onaylar alınmış olup, devir işlemleri başlatılmıştır.

.....