

**ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2024
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	4
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7-8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-140
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-14
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	15-70
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	71-73
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	73-74
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	75
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR	76-78
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	79-80
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	81-82
DİPNOT 9 STOKLAR.....	82
DİPNOT 10 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	82-83
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	83
DİPNOT 12 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLERDEN KAR	84-85
DİPNOT 13 FİNANSAL YATIRIMLAR	86
DİPNOT 14 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	87-88
DİPNOT 15 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	89-90
DİPNOT 16 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	91-93
DİPNOT 17 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	94-95
DİPNOT 18 MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR	96
DİPNOT 19 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	96-100
DİPNOT 20 TÜREV ARAÇLAR.....	100-102
DİPNOT 21 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	103-104
DİPNOT 22 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	104
DİPNOT 23 ÖZKAYNAKLAR.....	105-108
DİPNOT 24 VERGİ	108-114
DİPNOT 25 HASILAT.....	114
DİPNOT 26 SATIŞLARIN MALİYETİ.....	115
DİPNOT 27 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	115-116
DİPNOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	116-117
DİPNOT 29 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	117
DİPNOT 30 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	118
DİPNOT 31 NET PARASAL KAYIP/KAZANÇ.....	119
DİPNOT 32 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	120-125
DİPNOT 33 PAY BAŞINA KAZANÇ	126
DİPNOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	126-139
DİPNOT 35 BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER.....	139
DİPNOT 36 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	140

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.541.918	2.791.942
Finansal Yatırımlar	13	-	576.172
Ticari Alacaklar		6.439.443	8.644.313
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,32	1.915.407	1.782.069
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	4.524.036	6.862.244
Diğer Alacaklar		1.096.199	1.866.862
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,32	1.045.942	1.656.005
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	50.257	210.857
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	2.827.315	2.501.954
Stoklar	9	467.769	767.176
Peşin Ödenmiş Giderler		199.712	151.413
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	199.712	151.413
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		59.124	-
Diğer Dönen Varlıklar		778.571	1.234.204
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	10	778.571	1.234.204
Ara Toplam		13.410.051	18.534.036
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	12	-	10.092.151
Toplam Dönen Varlıklar		13.410.051	28.626.187
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		2.820	2.820
- Diğer Finansal Yatırımlar	13	2.820	2.820
Ticari Alacaklar		581.994	538.692
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	581.994	538.692
Diğer Alacaklar		12.422.579	17.838.610
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,32	12.393.118	17.382.082
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	29.461	456.528
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		239.887	434.205
- Diğer Sözleşme Varlıkları	18	239.887	434.205
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	9.426.971	10.666.064
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	14	5.748.923	6.448.743
Maddi Duran Varlıklar	16	54.966.237	58.368.006
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	905.792	872.396
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	10.487.578	11.061.118
Türev Araçlar	20	-	496.169
Peşin Ödenmiş Giderler		14.230	15.991
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	14.230	15.991
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	10.576.533	6.855.687
Diğer Duran Varlıklar		1.130	4.469
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	10	1.130	4.469
Toplam Duran Varlıklar		105.374.674	113.602.970
TOPLAM VARLIKLAR		118.784.725	142.229.157

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.479.026	2.392.597
İlişkili Olmayan Taraplardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.479.026	2.392.597
- Banka Kredileri	6	597.856	1.769.791
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	881.170	622.806
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		9.716.387	22.012.854
İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		9.716.387	22.012.854
- Banka Kredileri	6	1.824.359	16.534.861
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	7.812.273	5.297.541
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	79.755	180.452
Ticari Borçlar		5.077.060	5.602.363
- İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	7,32	291.430	337.874
- İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	7	4.785.630	5.264.489
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		143.467	70.646
Diğer Borçlar		2.259.321	1.769.217
- İlişkili Taraplara Diğer Borçlar	8,32	44.671	52.529
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8	2.214.650	1.716.688
Ertelenmiş Gelirler		948.351	2.716.823
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirler	22	50.890	-
- İlişkili Taraplardan Ertelenmiş Gelirler	22,32	897.461	2.716.823
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		15.176	153.303
Kısa Vadeli Karşılıklar		127.918	106.508
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	19	97.563	75.676
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	30.355	30.832
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		370.915	615.618
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	370.915	615.618
Ara Toplam		20.137.621	35.439.929
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	12	-	10.124.746
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.137.621	45.564.675
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		34.533.664	36.947.343
İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		34.533.664	36.947.343
- Banka Kredileri	6	3.695.406	26.157.035
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	265.174	428.344
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	30.573.084	10.361.964
Diğer Borçlar		15.832	16.123
- İlişkili Taraplara Diğer Borçlar	8,32	15.832	16.123
Ertelenmiş Gelirler		742.614	-
- İlişkili Taraplardan Ertelenmiş Gelirler	22,32	742.614	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		444.141	413.527
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19,21	444.141	413.527
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	4.263.290	3.741.901
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		39.999.541	41.118.894
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		60.137.162	86.683.569

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023</i>
ÖZKAYNAKLAR	Dipnot referansları		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		58.647.103	55.444.006
Ödenmiş Sermaye	23	5.000.000	5.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	23	25.262.214	25.262.214
Paylara İlişkin Primler	23	46.984	46.984
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		8.473.148	9.060.348
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kayıpları/(Kazançları)		8.473.148	9.060.348
<i>-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları</i>	<i>16</i>	<i>8.844.903</i>	<i>9.432.586</i>
<i>-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>		<i>(371.755)</i>	<i>(372.238)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		(30.155.317)	(35.623.933)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler			
<i>- Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		<i>2.935.302</i>	<i>2.781.147</i>
<i>- Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları</i>	<i>20</i>	<i>(33.090.619)</i>	<i>(38.405.080)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		145.280	145.280
<i>- Yasal Yedekler</i>	<i>23</i>	<i>145.280</i>	<i>145.280</i>
Geçmiş Yıllar Karları		52.238.638	35.785.006
Net Dönem Karı / (Zararı)		(2.363.844)	15.768.107
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	460	101.582
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		58.647.563	55.545.588
TOPLAM KAYNAKLAR		118.784.725	142.229.157

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023</i>
	Dipnot referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	25	29.657.596	39.389.311
Satışların Maliyeti (-)	26	(25.947.551)	(33.957.316)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		3.710.045	5.431.995
BRÜT KAR		3.710.045	5.431.995
Genel Yönetim Giderleri (-)	27	(1.703.544)	(2.036.018)
Pazarlama Giderleri (-)	27	(237.029)	(236.760)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	2.921.533	4.250.788
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28	(2.756.109)	(2.683.707)
ESAS FAALİYET KARI		1.934.896	4.726.298
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	4.825.556	5.993.617
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	29	-	(4.125)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	14	800.581	196.693
FINANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		7.561.033	10.912.483
Net Parasal Pozisyon Kazançları	31	840.052	12.716.229
Finansman Gelirleri	30	4.910.232	13.283.568
Finansman Giderleri (-)	30	(22.282.467)	(30.154.247)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(8.971.150)	6.758.033
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		4.511.967	8.809.465
- Dönem Vergi Gideri	24	(393.455)	(700.134)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	24	4.905.422	9.509.599
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(4.459.183)	15.567.498
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI	12	2.094.623	293.943
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(2.364.560)	15.861.441
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(716)	93.334
Ana Ortaklık Payları		(2.363.844)	15.768.107
Pay Başına Kazanç (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Kayıp)	33	(0,89)	4,67
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	33	0,42	0,09

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023</i>
Dipnot referansları			
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) KISMI			
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(2.364.560)	15.861.441
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.081)	(14.805.558)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	16	8.006	(18.294.579)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	21	(75.609)	(226.527)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		65.522	3.715.548
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları), Vergi Etkisi		46.620	3.658.916
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi		18.902	56.632
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		5.468.616	343.767
- Yabancı Para Çevrim Farkları		154.155	(384.049)
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kayıplar		154.155	(384.049)
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		7.085.948	970.421
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı			
Gelire İlişkin Vergiler		(1.771.487)	(242.605)
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider), Vergi Etkisi		(1.771.487)	(242.605)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		5.466.535	(14.461.791)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.101.975	1.399.650
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(716)	93.334
Ana Ortaklık Payları		3.102.691	1.306.316

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem	Ödenmiş	Sermaye Düzeltme	Paylara İlişkin	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler /(Giderler)		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
				Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kayıpları						
1 Ocak – 31 Aralık 2023	Sermaye	Farkları	Primler										
1 Ocak 2023 itibarıyla bakiyeler	2.500.000	23.604.780	14.382	26.390.353	(202.967)	3.149.593	(39.132.896)	145.280	19.772.516	13.706.613	49.947.654	(107.256)	49.840.398
Sermaye Artışı	2.500.000	1.657.434	32.602	-	-	-	-	-	-	-	4.190.036	-	4.190.036
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	-	624	15.603	-	-	(16.227)	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115.504	115.504
Transferler	-	-	-	(2.322.104)	-	-	-	-	16.028.717	(13.706.613)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	(14.635.663)	(169.895)	(384.049)	727.816	-	-	15.768.107	1.306.316	93.334	1.399.650
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.768.107	15.768.107	93.334	15.861.441
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	(14.635.663)	(169.895)	(384.049)	727.816	-	-	-	(14.461.791)	-	(14.461.791)
Dönem Sonu Bakiyeler	5.000.000	25.262.214	46.984	9.432.586	(372.238)	2.781.147	(38.405.080)	145.280	35.785.006	15.768.107	55.444.006	101.582	55.545.588
Cari Dönem													
1 Ocak – 31 Aralık 2024													
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	5.000.000	25.262.214	46.984	9.432.586	(372.238)	2.781.147	(38.405.080)	145.280	35.785.006	15.768.107	55.444.006	101.582	55.545.588
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	-	57.190	-	-	-	43.216	-	100.406	(100.406)	-
Transferler	-	-	-	(642.309)	-	-	-	-	16.410.416	(15.768.107)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	54.626	(56.707)	154.155	5.314.461	-	-	(2.363.844)	3.102.691	(716)	3.101.975
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.363.844)	(2.364.560)	(716)	(2.364.560)
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	54.626	(56.707)	154.155	5.314.461	-	-	-	5.466.535	-	5.466.535
Dönem Sonu Bakiyeler	5.000.000	25.262.214	46.984	8.844.903	(371.755)	2.935.302	(33.090.619)	145.280	52.238.638	(2.363.844)	58.647.103	460	58.647.563

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		6.550.147	16.990.011
Dönem Karı/(Zararı)		(2.364.560)	15.861.441
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)		(4.459.183)	15.567.498
- Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı	12	2.094.623	293.943
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(793.612)	(12.098.977)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15,16,17	4.827.761	6.194.368
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		72.620	120.561
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	21	51.210	46.915
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		21.410	73.646
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		8.580.408	7.082.503
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	28, 30	(3.403.769)	(3.858.494)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	28, 30	11.984.177	10.940.997
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		5.631.376	14.830.605
Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		288.716	(1.745.470)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	20	288.716	(16.335)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	2, 2, 29	-	(1.729.135)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmaması Karları ile İlgili Düzeltmeler		(800.581)	(196.693)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	3,14	(800.581)	(196.693)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	(4.511.967)	(8.307.716)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		(809)	(8.905)
- Maddeli Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	29	(809)	(8.905)
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		(10.438.912)	(25.992.964)
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	2, 2, 29	(4.824.747)	(4.251.452)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	382.523	176.186
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		10.388.866	13.750.679
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		3.005.669	6.781.109
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		121.052	2.123.754
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		2.884.617	4.657.355
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		9.311.611	12.421.204
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		8.723.944	12.417.495
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		587.667	3.709
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		913.732	1.078.204
Stoklardaki Azalış (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		299.407	478.433
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.464.557)	(4.642.839)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(46.444)	(615.615)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(2.418.113)	(4.027.224)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(91.793)	(290.079)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Azalış		(91.793)	(290.079)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		246.337	(1.367.376)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış / (Artış)		418.219	(1.512.667)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)		(171.882)	145.291
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		194.318	(418.233)
- Diğer Sözleşme Varlıklarındaki Azalış (Artış)		194.318	(418.233)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış		(1.025.858)	(289.744)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023</i>
	Dipnot referansları		
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		7.230.694	17.513.143
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	21	(84.056)	(66.468)
Vergi Ödemeleri		(596.491)	(456.664)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		3.623.192	(114.165)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünü Kaybı Sonucunu Doğuracak			
Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	2.2	4.808.664	3.039.266
İştirak ve/veya İş Ortaklıklarının Sermaye Avans			
Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(378.080)	(1.974.778)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların			
Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		8.393	267.173
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		8.393	267.173
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından			
Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.210.612)	(1.486.255)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(1.190.124)	(1.404.197)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(20.488)	(82.058)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	(120.006)
Alınan Temettü	14	394.827	160.435
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(10.795.778)	(17.196.679)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından			
Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1.928.247
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1.928.247
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		43.832.750	6.570.376
- Kredilerden Nakit Girişleri	6	2.573.908	377.314
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	6	41.258.842	6.193.062
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(46.027.674)	(17.503.790)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(32.715.192)	(12.962.201)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	6	(13.312.482)	(4.541.589)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		(71.960)	(1.122.044)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine			
İlişkin Nakit Çıkışları	6	(107.837)	(213.834)
Ödenen Faiz	6	(9.537.181)	(8.714.016)
Alınan Faiz		491.848	1.123.121
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		1.026.849	388.775
Diğer Nakit Girişleri / (Çıkışları)	4	(402.573)	346.486
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		(622.439)	(320.833)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(83.485)	(211.657)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		(705.924)	(532.490)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.779.085	5.456.515
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(629.197)	(2.144.940)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.443.964	2.779.085

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle 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), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı ile elektrikli araç kiralaması, elektrikli araç şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesi alanlarında faaliyet göstermektedir. Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") ve Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ("Korteks") tarafından kurulmuştur. Şirket nihai olarak Zorlu Holding tarafından yönetilmektedir. Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi, Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Pembe Cadde, No:13 Bursa, Türkiye'dir. Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %37,40'ı halka açıktır (31 Aralık 2023: %37,40) (Dipnot 23).

Şirket'in doğrudan bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Doğrudan Bağlı Ortaklıklar	Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke	Geçerli para birimi
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ (" Zorlu Osmangazi ")	%100	Elektrik enerjisinin dağıtımı ve diğer	Türkiye	TL
Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ (" Zorlu Yenilenebilir ") (*)	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye	TL
Eway Araç Kiralama Ticaret AŞ (" Eway ")	%100	Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralınması, leasingi ve diğer	Türkiye	TL
ZGP Pakistan (Private) Ltd. (" ZGP Pakistan ")	%99,70	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan	Pakistan rupisi ("PKR")
Zorlu Enerji Pakistan Ltd. (" Zorlu Enerji Pakistan ")	%99,99	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan	Pakistan Rupisi ("PKR")
ZJ Strong Energy for Renewable Energy Limited Co. (" ZJ Strong ")	%75	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Filistin	Ürdün Dinarı ("JOD")
Zador Israel Ltd. (" Zador ")	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail	Yeni İsrail Şekeli ("NIS")
Zorlu Renewable USA Inc (" Zorlu Renewable USA ")	%100	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	ABD	ABD Doları ("USD")

(*) Zorlu Yenilenebilir'in bir kısım paylarının halka arzına ilişkin olarak İzahname onayı için SPK'ya 22 Şubat 2024 tarihinde başvuru yapılmıştır. Zorlu Enerji Grubu'nun ("Şirket ve bağlı ortaklıkları") stratejik hedefleri doğrultusunda, Şirket ile yurt dışı yatırım bankaları arasında 1.100.000.000 Amerikan Dolarına kadar yurt dışı kaynaklı sürdürülebilir finansman sağlamak amacıyla görüşmelere başlanmış ve 4 Eylül 2024 tarihinde yurtdışı borçlanma aracı ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvuruda bulunulmuştur. Bu çerçevede, Zorlu Yenilenebilir ve bağlı ortaklıklarına ait mevcut finansal borçların Şirket'in yurtdışı finansman kaynağından elde edeceği tutarla kapatılması, Zorlu Yenilenebilir'in konsolide finansal tablo kalemlerinde önemli ölçüde değişikliğe sebep olacağından, SPK nezdinde incelemesi devam eden Zorlu Yenilenebilir'in bir kısım paylarının halka arzına ilişkin 22 Şubat 2024 tarihli İzahname onay başvurusunun, yurt dışı kaynaklı sürdürülebilir finansmanın elde edilmesinden sonraki bir tarihe ertelenmesi amacıyla SPK'ya yapılan başvuru kabul edilmiştir. 800.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvilin satışına ilişkin tutar ile bu tutara konsolide edilmek üzere ihraç edilen 200.000.000 ABD Doları nominal değerli ek sürdürülebilirlik bağlantılı tahvillerin Şirket hesaplarına aktarımı sırasıyla 23 Ekim 2024 ve 7 Kasım 2024 tarihlerinde tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in dolaylı bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Dolaylı Bağlı Ortaklıklar	Pay Sahibi Doğrudan Bağlı		Ülke
	Ortaklık ve Hisse Oranı	Temel Faaliyet Konusu	
Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ ("OEPSAŞ")	%100 Zorlu Osmangazi	Perakende elektrik satışı	Türkiye
Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ("OEDAŞ")	%100 Zorlu Osmangazi	Elektrik dağıtımı	Türkiye
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Doğal")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Jeotermal")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Rotor Elektrik Üretim AŞ ("Rotor") (*)	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Elektrik")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin toptan alım ve satımı faaliyetleri ve diğer	Türkiye
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ ("Nemrut Jeotermal")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Zorlu Renewable Pakistan (Private) Limited ("Zorlu Renewable Pakistan")	%99,70 ZGP Pakistan	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan
Zorlu Sun Power (Private) Limited ("Zorlu Sun Power Pakistan")	%99,70 ZGP Pakistan	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Pakistan
Zorlu Industrial Pakistan (Private) Limited ("Zorlu Industrial Pakistan")	%99,99 ZGP Pakistan	Enerji projelerine yönelik mühendislik ve danışmanlık faaliyetleri ve diğer	Pakistan
Zorlu O&M Pakistan Limited ("Zorlu O&M Pakistan")	%99,99 ZGP Pakistan	Enerji projelerine yönelik işletme ve bakım faaliyetleri ve diğer	Pakistan
Zorlu Solar Pakistan Limited ("Zorlu Solar Pakistan")	%99,70 ZGP Pakistan	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Pakistan

(*) Şirket'in %100 dolaylı bağlı ortaklıklarından Rotor, "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemi uygulanarak, tüm aktif ve pasifleri ile bir bütün halinde Şirket'in %100 doğrudan bağlı ortaklığı Zorlu Yenilenebilir ile birleşmiştir. Birleşme işlemi, İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 25 Şubat 2025 tarihinde tescil edilmiştir. Söz konusu birleşme işlemi sonucunda Rotor infisah olmuştur.

İştirakler

Şirket'in doğrudan iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Doğrudan İştirakler	Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
Electrip Global Limited (*)	%49,99	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İngiltere, Jersey
Dorad Energy Ltd. ("Dorad") (*)	%25	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	İsrail

(*) 6 Mart 2025 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in, İsrail'de mukim Dorad Energy Ltd. ("Dorad") sermayesinin %25'ine karşılık gelen paylarının tamamının satışına ilişkin olarak İsrail'de mukim Phoenix Grubu ile Hisse Alım Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir. Planlanan pay devri Dorad Yönetim Kurulu'nun onayına tabi olup gerekli yasal izinlerin alınması ve sözleşmesel koşulların yerine getirilmesi suretiyle sözleşmesel fiyat uyarlamaları üzerinden gerçekleştirilecek satış işlemi tamamlandığında Dorad sermayesinde Şirket payı kalmayacaktır. Dorad'ın mevcut ortakları arasındaki Hissedarlar Sözleşmesi gereği, Şirket'in %25'lik payları içindeki %15'lik bölümde diğer ortakların ön alım hakkı bulunmakta olup, ön alım hakkı kullanılmaması halinde Şirket paylarının tümü aynı koşullarda Phoenix Grubu'na devredilecektir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in dolaylı iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Dolaylı İştirakler	Pay Sahibi Doğrudan İştirak ve Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
ZES Dijital Ticaret AŞ ("ZES Dijital")	%100 Electrip Global B.V.	Gaz, sıvı veya elektrik temin veya üretim sayaçları toptan ticareti, elektrikli ekipmanların kurulum hizmetleri ve diğer	Türkiye
ZES Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ ("ZES Solar")	%100 Electrip Global Limited	Elektrik enerjisi üretimi ve diğer	Türkiye
Electrip Energy Solutions and Mobility Services Sasu	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Fransa
Electrip Bucharest SRL	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Romanya
Electrip Global B.V.	%100 Electrip Global Limited	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hollanda
Electrip Albania SHPK	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Arnavutluk
Electrip USA Inc.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	ABD
Electrip Germany GmbH	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Almanya
Electrip Dooel Skopje	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Makedonya
Electrip Italy S.r.l.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İtalya
Electrip Hellas Single Member P.C.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Yunanistan
Electrip Mobility Service D.O.O.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hırvatistan
Electrip Poland Spółka Z.O.O.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Polonya
Electrip Montenegro DOO	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Karadağ
Zorlu Energy Solutions (ZES) Israel Ltd.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İsrail
Electrip Mobility Service L.T.D.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İngiltere
Electrip Solar Italy S.r.l.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İtalya

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

İştirakler (Devamı)

Dolaylı İştirakler (Devamı)	Pay Sahibi Doğrudan İştirak ve Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
ZES Solutions, D.O.O	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Slovenya
Electrip Netherlands B.V.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hollanda
Electrip PTG, Unipessoal LDA	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Portekiz
Electrip DOO Belgrade	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Sırbistan
Electrip Czech Republic s.r.o.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Çekya
Electrip Mobility Service Kft	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Macaristan
Electrip Energy Solutions Spain, S.L.U.	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İspanya
Electrip BH d.o.o	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Bosna Hersek
Electrip Bulgaria EOOD	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Bulgaristan
Electrip Austria Gmbh	%100 Electrip Global B.V.	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Avusturya
ZES Solar Mena DMCC	%100 Electrip Global B.V.	Güneş enerjisi sistemleri ve enerji üretim, iletim ve dağıtım ekipmanları ticareti	Birleşik Arap Emirlikleri

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 2.107'dir (31 Aralık 2023: 2.619).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**Yurt İçindeki Kurulu Güç:**

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

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Jeotermal				305,00	-
Kızıldere 1	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	15,00	-
Kızıldere 2	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	80,00	-
Kızıldere 3	Zorlu Doğal	Denizli-Aydın	Jeotermal	165,00	-
Alaşehir 1 (*)	Zorlu Jeotermal	Manisa	Jeotermal	45,00	-
Rüzgar				135,00	-
Gökçedağ	Rotor	Osmaniye	Rüzgar	135,00	-
Hidroelektrik				118,94	-
Tercan	Zorlu Doğal	Erzincan	Hidroelektrik	15,00	-
Kuzgun	Zorlu Doğal	Erzurum	Hidroelektrik	20,90	-
Ataköy	Zorlu Doğal	Tokat	Hidroelektrik	5,50	-
Mercan	Zorlu Doğal	Tunceli	Hidroelektrik	20,40	-
Çıldır	Zorlu Doğal	Kars	Hidroelektrik	15,40	-
İkizdere	Zorlu Doğal	Rize	Hidroelektrik	24,94	-
Beyköy	Zorlu Doğal	Eskişehir	Hidroelektrik	16,80	-
Doğal Gaz				49,53	98,00
Lüleburgaz	Zorlu Enerji	Lüleburgaz, Kırklareli	Kojenerasyon Doğal Gaz	49,53	98,00
TOPLAM				608,47	98,00

(*) Alaşehir 1 jeotermal enerji santraline ("JES") entegre olarak kurulan 3,588 MWp gücündeki güneş enerji santrali 22 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, 0,1663 MWp gücündeki ikinci ünite ("Çatı GES") ise 20 Ocak 2023 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamıştır. Alaşehir 1 Hibrit GES'in toplam kurulu gücü olan 3,7543 MWp ile birlikte santralin lisanslı kurulu gücünde Hibrit lisans yönetmeliği gereğince MWe cinsinden bir artış bulunmamaktadır. Santralin kurulu gücü 48,7543 MWm/45 MWe'dir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle 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			56,40	-
Jhampir	Pakistan	Rüzgar	56,40	-
Güneş (*)			1,50	-
Deadsea	Filistin	Güneş (2 MW)	1,50	-
Doğal Gaz (*)			215,00	-
Dorad	İsrail	Kombine Çevrim Doğal Gaz (860 MW)	215,00	-
TOPLAM			272,90	-

(*) Toplam kurulu gücün hesaplanmasında Zorlu Enerji'nin İsrail ve Filistin'deki santrallerde sahip olduğu ortaklık paylarına düşen kurulu güç dikkate alınmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Ölçüm esasları

Bu konsolide finansal tablolar, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya uygun olarak belirlenen parasal varlık ve yükümlülükler ile aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal araçlar - türev finansal araçlar,
- Maddi duran varlıklar içerisinde muhasebeleştirilen arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile tesis, makine ve cihazlardır.

b) Geçerli raporlama para birimi

Bu konsolide finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe en yakın bin TL'ye yuvarlanmıştır.

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihi ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Sonuç olarak ağırlıklı kullanılan para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan son üç yıla ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Tarih	TÜFE endeksi	Düzeltilme katsayısı
31 Aralık 2024	2.684,55	1,00000
31 Aralık 2023	1.859,38	1,44379
31 Aralık 2022	1.128,45	2,37897

Grup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlamış olduğu konsolide finansal tablolarında UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamıştır. Bu nedenle Grup'un TMS 29'u ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2021 olarak belirlenmiştir.

TFRS, ağırlıklı kullanılan para birimi yüksek enflasyonlu olan bir işletmenin finansal tablolarının, ister tarihi maliyet ister cari maliyet yaklaşımına göre hazırlanmış olsun, TMS 29 gerekliliklerine göre yeniden düzenlenmesini ve para biriminin yer aldığı ekonomide her zaman yüksek enflasyon olduğu varsayımıyla geriye dönük olarak uygulanmasını gerektirir. TMS 29'daki temel ilke, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimiyle raporlama yapan bir işletmenin finansal tablolarının, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden raporlanması gerekliliğidir. Önceki dönem için karşılaştırmalı rakamlar, aynı cari ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, halihazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerlendirme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden veya varsa en son yeniden değerlendirme tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlara dayanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği ayların raporlama tarihine göre aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Grup'un net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, konsolide kar veya zarar tablosunda "Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)" olarak gösterilmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 31 Aralık 2024'e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

d) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS" ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisine Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 11 Mart 2025 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurul'unun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloların değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2.2 Konsolidasyon Esasları

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, 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar

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

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

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

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması (devamı)

i) Zorlu Enerji Dağıtım AŞ'nin elden çıkarılması

Şirket'in 13 Mart 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Hisse Alım Sözleşmesi'nde yer alan uyarılama kriterleri çerçevesinde, kapanış tarihindeki finansal ve ticari yükümlülükler göre düzeltme yapılmak suretiyle, satış bedelinden toplam 2.806.343 bin TL tutarındaki finansal ve ticari yükümlülüklerin düşülmesi ve kalan 3.568.987 bin TL'nin nakden ve peşinen alıcı tarafından ödenmesi suretiyle, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Dağıtım AŞ'de sahip olduğu payların tamamının toplam 200.000.000 ABD Doları karşılığı 6.375.330 bin TL bedel karşılığında, Palmet Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ'ye satışı ve pay devri işlemleri 12 Mart 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

%100 oranında satışı gerçekleşen Zorlu Enerji Dağıtım'ın paylarına ait varlık ve yükümlülükleri ile net varlıkları, işlem tarihi olan 29 Şubat 2024 tarihindeki değerleri ile aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2024 alım gücüyle ifade edilmiştir):

	29 Şubat 2024
Dönen varlıklar	3.326.967
Duran varlıklar	6.038.882
Toplam varlıklar	9.365.849
Kısa vadeli yükümlülükler	(7.776.013)
Uzun vadeli yükümlülükler	(1.605.919)
Toplam yükümlülükler	(9.381.932)
Net varlıklar	(16.083)
Satılan hisse oranı	%100
Elden çıkarılan net varlıklar	(16.083)
Satıştan kaynaklanan net nakit girişi	4.619.911
31 Aralık itibarıyla bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 29)	4.635.994

ii) Electrip Global BV'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir payının elden çıkarılması

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir pay, 13 Ocak 2023 tarihinde, 50.000 bin ABD Doları bedel karşılığında Electrip Global Limited'e satılmıştır. Şirket mülkiyetinde kalan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar eksi bir pay (azınlık paylar) ise, Electrip Global Limited'in aynı tarihli sermaye artırımında Şirket'in sermaye taahhüdü karşılığında aynı sermaye olarak konulmak suretiyle, Electrip Global Limited'e devredilmiştir. Bu pay devri ile Electrip Global B.V.'nin yönetim kontrolü Electrip Global Limited vasıtasıyla Wren House'a geçmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması (devamı)

- ii) *Electrip Global BV'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir payının elden çıkarılması (devamı)*

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir payın, 50.000 bin ABD Doları bedel karşılığında Electrip Global Limited'e satılması ile Şirket mülkiyetinde kalan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar eksi bir pay (azınlık paylar), Electrip Global Limited'in aynı tarihli sermaye artırımında Şirket'in sermaye taahhüdü karşılığında aynı sermaye olarak konulmak suretiyle, Electrip Global Limited'e devredilmiştir. Bu pay devri sonrasında, Şirket'in elinde kalan paylar gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilmiştir. Elde tutulan finansal varlığa ilişkin değer artışı, konsolide kar veya zarar tablosunda, yatırım faaliyetlerinden gelirler kaleminde sunulmuştur. Elde tutulan %49,99 oranındaki Electrip Global Limited'e ait finansal bilgiler ile, gerçeğe uygun değer gösterimi sonucu oluşan değer artışına ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur:

	13 Ocak 2023
Electrip Global Limited'in %100 oranında hissesinin gerçeğe uygun değeri	1.993.310
Electrip Global Limited hissesi üzerinde Grup'un sahiplik oranı	%49,99
Elde tutulan finansal varlığın gerçeğe uygun değeri	996.456
Elde tutulan finansal varlığın kayıtlı değeri	148.201
13 Ocak 2023 itibarıyla elde tutulan finansal varlığa ilişkin değer artışı	848.255
Değer artışına ilişkin parasal kazanç etkisi (TMS 29 Etkisi)	880.880
31 Aralık 2024 itibarıyla elde tutulan finansal varlığa ilişkin değer artışı (Dipnot 29)	1.729.135

Söz konusu pay devri ile beraber, Electrip Global B.V. tam konsolidasyon kapsamından çıkmıştır. Şirket'in Electrip Global Limited üzerindeki sahiplik oranı %49,99 olmuş ve doğrudan iştirak edilen Electrip Global Limited, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kapsamında muhasebeleştirilmiştir

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması (devamı)

- ii) *Electrip Global BV'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir payının elden çıkarılması (devamı)*

%50,01 oranında satışı gerçekleşen Electrip Global B.V. paylarına ait varlık ve yükümlülükleri ile net varlıkları, işlem tarihi olan 13 Ocak 2023 tarihindeki değerleri ile aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir):

	13 Ocak 2023
Dönen varlıklar	133.702
Duran varlıklar	304.637
Toplam varlıklar	438.339
Kısa vadeli yükümlülükler	(176.256)
Uzun vadeli yükümlülükler	(36.287)
Toplam yükümlülükler	(212.543)
Net varlıklar	225.796
Satılan hisse oranı	%50,01
Elden çıkarılan net varlıklar	112.921
Satıştan kaynaklanan net nakit girişi	1.354.333
13 Ocak itibarıyla bağlı ortaklık satış karı	1.241.412
Bağlı ortaklık satış karı parasal kazanç etkisi	622.811
31 Aralık 2024 itibarıyla bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 29)	1.864.223

- iii) *ZES Solar'ın elden çıkarılması*

22 Haziran 2023 tarihli özel durum açıklamasında yer aldığı üzere, ZES Solar paylarının tamamının, sermayesine %49,99 pay oranında iştirak edilen, Jersey'de kurulu Electrip Global Limited şirketine toplam 49.400 bin ABD Doları bedel karşılığında satışına, Pay Alım ve Satım Sözleşmesi'nde öngörülen düzeltme koşulları gerçekleştiği takdirde satış bedeli düzeltmelerinin yapılmasına karar verilmiş olup ilgili hisse devir işlemleri tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması (devamı)

iii) ZES Solar'ın elden çıkarılması (devamı)

%100 oranında satışı gerçekleşen ZES Solar paylarına ait varlık ve yükümlülükleri ile net varlıklarının, işlem tarihi olan 22 Haziran 2023 tarihindeki tutarları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir):

	22 Haziran 2023
Dönen varlıklar	1.152.230
Duran varlıklar	8.489
Toplam varlıklar	1.160.719
Kısa vadeli yükümlülükler	(1.166.263)
Uzun vadeli yükümlülükler	(924)
Toplam yükümlülükler	(1.167.187)
Net varlıklar	(6.468)
Satılan hisse oranı	%100,00
Elden çıkarılan net varlıklar	(6.468)
Satıştan kaynaklanan net nakit girişi	1.684.933
22 Haziran itibarıyla bağlı ortaklık satış karı	1.691.401
Bağlı ortaklık satış karı parasal kazanç etkisi	695.828
31 Aralık 2024 itibarıyla bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 29)	2.387.229

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı ortaklıklar (Devamı)

Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı hissedarların payları, konsolide finansal durum tablosu 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 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

Doğrudan bağlı ortaklık	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu Osmangazi	100	100
Zorlu Yenilenebilir	100	100
Eway	100	100
Zorlu Enerji Dağıtım (*)	-	100
ZGP Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Enerji Pakistan	99,99	99,99
Zorlu Enerji İsrail	100	100
Zador	100	100
ZJ Strong	75	75
Zorlu Renewable USA	100	100

(*) Zorlu Enerji Dağıtım'ın bağlı ortaklıkları Trakya, Gazdaş ve Zorlu Doğal Gaz Tedarik ile birlikte Palmet Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ'ye satış işlemleri 12 Mart 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle 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 düzeltilmektedir.

Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası net karları/(zararları) Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde Grup'un net dönem karına/(zararına) yansıtılmaktadır.

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

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla doğrudan iştirakleri ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İştirakler	(%)	(%)
Dorad	25	25
Ezotech (*)	-	42,15
Solad (*)	-	42,15
Adnit (*)	-	42,15
Electrip Global Limited	49,99	-

(*) 17 Aralık 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in, her birinin sermayesine %42,15 oranında doğrudan iştirak ettiği ve İsrail'de mukim Ezotech Electric Ltd. ("Ezotech") ve Solad Energy Ltd 'de sahip olduğu payların tamamı şirketlerin diğer ortağı olan Edeltech Ltd.'ye ("Edeltech") ve Adnit Real Estate Ltd.'de sahip olduğu payların tamamının da, diğer ortağı olan Edeltech Holdings 2006 Ltd.'ye 5.405.406 ABD Doları karşılığında satış işlemleri tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar (Devamı)

İştiraklerin elden çıkarılması

%42 oranında satışı gerçekleşen Ezotech, Solad, Adnit paylarına ait varlık ve yükümlülükleri ile net varlıklarının, 31 Aralık 2024 tutarları aşağıdaki gibidir:

	Ezotech	Solad	Adnit	Toplam
Dönen varlıklar	2.695.394	23	19.516	2.714.933
Duran varlıklar	12.141.067	-	7.046	12.148.113
Toplam varlıklar	14.836.461	23	26.562	14.863.046
Kısa vadeli yükümlülükler	(3.226.632)	(156.976)	(9.252)	(3.392.860)
Uzun vadeli yükümlülükler	(12.166.239)	(412.717)	(19.046)	(12.598.002)
Toplam yükümlülükler	(15.392.871)	(569.693)	(28.298)	(15.990.862)
Net varlıklar	(556.410)	(569.670)	(1.736)	(1.127.816)
Satılan hisse oranı	%42	%42	%42	
Elden çıkarılan net varlıklar	-	-	-	-
Satıştan kaynaklanan net nakit girişi				188.753
31 Aralık itibarıyla iştirak satış karı (Dipnot 29)				188.753

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) *31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:*

Takas Edilebilirliğin ortadan kalkması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri

Ağustos 2023'te Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") aşağıdakilere açıklık getirmek için UMS 21'i değiştirmiştir:

- bir para birimi başka bir para birimine dönüştürülebildiğinde; ve
- Bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı bir şirketin geçerli (spot) kuru nasıl tahmin ettiği. İlgili değişiklikler Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 5 Haziran 2024 tarihinde aynı şekilde yapılarak yayımlanmıştır.

Bir şirket ölçüm tarihinde ve belirli bir sebeple herhangi bir para birimini başka bir para birimiyle takas edebildiği durumlarda söz konusu para birimleri şirket için takas edilebilir kabul edilmektedir. Ancak şirket için para birimlerinin takas edilebilir olmadığı durumlarda şirketin bir spot döviz kuru tahmin etmesi gerekmektedir.

Bir şirket spot döviz kuru tahmini yaparken amacı yalnızca söz konusu döviz kurunun mevcut ekonomik koşullar altında piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde gerçekleşecek düzenli döviz işlemlerindeki kuru yansıtmasıdır. Standartta yapılan bu değişiklik spot döviz kurunun tahmin edilmesine ilişkin özel şartlar içermemektedir.

Bu nedenle, bir şirket spot döviz kurunu tahmin ederken şunları kullanabilir:

- düzeltme gerektirmeyen gözlemlenebilir bir döviz kuru; veya
- başka bir tahmin tekniği.

Değişikliklere göre şirketlerin, tahmini döviz kuru kullanımının finansal tablolar üzerindeki etkisini değerlendirmelerine yardımcı olmak için şirketlerin yeni açıklamalar sunması gerekecektir. Bu açıklamalar şunları içerebilir:

- para biriminin takas edilememesinin niteliği ve finansal etkileri;
- kullanılan spot döviz kuru;
- tahmin süreci; ve
- Para biriminin takas edilememesi nedeniyle şirketin maruz kalacağı riskler.

Değişiklikler 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

a) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler: (Devamı)

Takas Edilebilirliğin ortadan kalkması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri (Devamı)

Takas Edilebilirliğin ortadan kalkması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkilerinde yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK, 9 Nisan 2024 tarihinde UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerine geçecek olan UFRS 18 Finansal Tabloların Sunuluşu ve Açıklamaları standardını yayınlamıştır. UMS 1'de yer alan birçok hükmü değiştirmeden ileriye taşımaktadır.

UFRS 18'in amacı, bir işletmenin varlıklarını, yükümlülüklerini, özkaynaklarını, gelir ve giderlerini gerçeğe uygun bir şekilde yansıtan ilgili bilgileri sağlamaya yardımcı olmak için genel amaçlı finansal tablolardaki (finansal tablolar) bilgilerin sunumu ve açıklanmasına ilişkin gereklilikleri ortaya koymaktır.

UFRS 18, kar veya zarar tablosunun yapısını iyileştirmek için gelir ve giderler için üç tanımlı kategori (faaliyet, yatırım ve finansman) getirmekte ve tüm şirketlerin faaliyet karı da dahil olmak üzere yeni tanımlanmış alt toplamlar sunmasını gerektirmektedir.

UFRS 18, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS 18 uygulamasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklenmemektedir.

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

a) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler: (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve
- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülme.

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- Elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

a) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler: (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirden (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

UFRS 9 ve UFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- a) **31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:**
(Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

UFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, UFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının UFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

UFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, UFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve UFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında UFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS 19 uygulamasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklenmemektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler — 11. Değişiklik " başlıklı yayını yayımlamıştır.

İşlem Fiyatı (UFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : UFRS 9'da yer alan ve özellikle UFRS 9'un bazı paragraflarında, UFRS 15'teki tanımla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'işlem fiyatı' terimi, 'UFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellenmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

a) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler: (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (UFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler):

Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem UFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, UFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. UMSK'nin değişikliği ile, kira yükümlülüklerinin UFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulanması'na Yapılan Değişiklikler)

UFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

- Korunma muhasebesi ile ilgili UFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
- Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

UFRS 1'de, UFRS 9'a "Diğer UFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler):

UFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemeyi açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, UFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

a) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler: (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan UFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklik ile işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerlendirme tekniğiyle desteklenmez (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, UFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır).

Kredi Riski Açıklamaları: UFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemeyi açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Fiili Vekilin Belirlenmesi (UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

Maliyet Yöntemi (UMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)

Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, UMS 7'deki ifade, "maliyet yöntemi"nden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri

Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektrik konu edinen sözleşmelere, bazen yenilenebilir enerji tedarik antlaşmaları ("YETA'lar") denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

a) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler: (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için "kendi için kullanım" muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama izinlidir.

YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti

Eğer YETA'lar aracılığıyla elektrik satın alırken UFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA'lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçülür; bu da YETA'lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.

Kendi için kullanım muafiyetinin YETA'lara uygulanabilmesi için, UFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektriğin benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA'lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir.

Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

a) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler: (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği

Sanal YETA'lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA'lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçüldüğünden, UFRS 9'daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA'lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.
- Korunan ögeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına, ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

a) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler: (Devamı)

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2024 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

- 1) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)
- 2) Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülüğü-TFRS 16 Kiralamalar'da yapılan Değişiklikler
- 3) TMS 7 Nakit Akış Tablosu ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan Değişiklikler – Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları
- 4) TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

Grup, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS") 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ("TSRS 1"), TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar ("TSRS 2") hükümleri ve "TSRS Uygulama Kapsamına ilişkin Kurul Kararı" uyarınca 31 Aralık 2024 itibarıyla Sürdürülebilirlik Raporuna Yönelik zorunlu güvence kapsamına girmektedir.

- 5) Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları- TMS 12 Değişiklikleri : UMSK, Küresel Anti-Temel Erozyon Kuralları'nı ("GloBE model kuralları") uygulayan mevzuatın getirdiği ertelenmiş vergi ile ilgili muhasebeleştirmeye dair geçici bir zorunlu muafiyet getirmek üzere UMS 12'yi değiştirmiştir. Bu muafiyet kapsamında, şirketler ek vergiye ilişkin ertelenmiş vergi ayırma ve açıklama yükümlülüğünden muaf tutulmuştur. Ancak, muafiyetin uygulandığını açıklamaları gerekmektedir.

Muafiyet, hemen yürürlüğe girmiştir ve UMS 8 çerçevesinde geriye dönük olarak uygulanır. UMSK, bu muafiyeti kaldırmaya veya kalıcı hale getirmeye karar verene kadar geçerli olacaktır.

İlgili değişiklikler KGK tarafından aynı şekilde TMS 12'de değişiklik yapılarak yayımlanmıştır.

Yeni uygulamaya konulmuş bu standart değişikliklerinin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

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

Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkisine girmektedir (Dipnot 32).

b) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Maddi duran varlıklar

Grup, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardına uygun olarak aktifinde yer alan santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve konsolide finansal tablolarında maddi duran varlıklarını gerçeğe uygun değerleriyle göstermiştir.

Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santralleri ile Zorlu Doğal'da belirtilen Kızıldere 1 jeotermal santralinin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" ve "Maliyet Yaklaşımı Yöntemi" kullanılmış olup, bu tesisler haricinde kalan tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde ise gelir yaklaşımı yöntemi (indirgenmiş nakit akışları yöntemi - İNA) kullanılmıştır.

İlişikteki finansal tablolarda, İNA yöntemi uygulanan santrallerde tespit edilen değer artış tutarları, tesis, makine ve cihazlara ek olarak, santrallerin bütünleyici unsuru olarak değerlendirilen arsalarına, yeraltı ve yer üstü düzenleri ile binalarına, oransal olarak dağıtılarak sunulmuştur. Motorlu taşıtlar ve demirbaşlar, önceki yıllarla tutarlı olarak elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve eğer varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

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

Konsolide finansal tablolarda, Zorlu Doğal'da belirtilen Kızıldere 1, 2 ve 3 jeotermal santralleri ile hidroelektrik santralleri, Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir 1 jeotermal enerji santrali ve güneş enerji santrali, Rotor'a ait Gökçedağ rüzgar santrali ve Zorlu Pakistan'a ait Jhimpir rüzgar santrali ile Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santralleri 31 Aralık 2024 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş ve konsolide finansal tablolarda yeni değerleriyle dikkate alınmıştır. Değerleme raporlarında kullanılan varsayımlar, Dipnot 2.7'de sunulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Maddi duran varlıklar (Devamı)

İNA yaklaşımı benimsenerek gerçeğe uygun değerleri tespit edilen santrallere ilişkin kalan faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Kalan Faydalı Ömür (Yıl)
Kızıldere jeotermal enerji santralleri ile hidroelektrik santralleri	14
Alaşehir 1 jeotermal ve güneş enerji santrali	16
Jhimpir rüzgar santrali	9
Gökçedağ rüzgar santrali	11

Maliyet ve emsal karşılaştırma yöntemiyle gerçeğe uygun değerleri tespit edilen Zorlu Enerji'ye ait tesislerin değerlemesinde ise tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki şekilde dikkate alınmıştır:

	Faydalı Ömür (Yıl)
Binalar	30-45
Yer altı ve yer üstü düzenleri	10-20
Makine ve teçhizat	6-48

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normalde gider hesaplarına kaydedilmektedir. Ancak, eğer varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme söz konusu olursa, bu giderler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği sabit kıymetin kalan ekonomik ömrü üzerinden amortisman ayrılır. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmin edilen geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

d) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

Diğer Haklar

Diğer haklar geliştirme maliyetleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Diğer haklar tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Diğer hakların tahmin edilen faydalı ömrü yaklaşık 10 yıldır (Dipnot 17).

İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan imtiyaz sözleşmesi, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. İmtiyaz sözleşmesinin ömrü OEDAŞ için 20 yıl olarak belirlenmiştir (kalan faydalı ömür yaklaşık 12 yıldır). İmtiyaz sözleşmesi bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 17).

Müşteri İlişkileri

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. OEPSAŞ'a ait müşteri ilişkilerinin ömrü 20 yıl olarak belirlenmiştir (kalan faydalı ömür yaklaşık 12 yıldır). Müşteri ilişkileri bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 17).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

d) Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

İşletme Birleşmesi ve Şerefiye Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

Değer düşüklüğü testinde, şerefiye, Grup'un birleşmenin sinerjilerinden yararlanacak olan her bir nakit üreten birimine tahsis edilir. Şerefiye üzerinde değer düşüklüğünün olup olmadığını kontrol etmek amacıyla her yıl ya da değer düşüklüğü göstergesi olduğu durumlarda daha kısa sürelerde değer düşüklüğü testi uygulanır (Dipnot 2.7).

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e) İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar

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

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

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

TFRS Yorum 12 kapsamında, Grup'un elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin yapmış olduğu yatırımların tamamı "İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar" olarak muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 5).

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin "İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar", "Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır.

OEDAŞ'ın elektrik dağıtım faaliyeti, 24 Temmuz 2006 tarihinde Türkiye Elektrik Dağıtım AŞ ("TEDAŞ") ile imzalanan İşletme Haklarının Devri ("İHD") sözleşmesi kapsamında hizmet imtiyaz düzenlemesi çerçevesinde yürütülmektedir. Şirket'in dağıtım lisansının 1 Eylül 2036'da sona erme tarihine veya sona ermesinden önce herhangi bir nedenle iptaline kadar Şirket, elektrik dağıtım sisteminin işletme haklarına, dağıtım bölgesinde var olan veya kurulacak dağıtım tesislerine ve dağıtım tesislerinin işletilmesi, bu tesislerin ve inşaatların rehabilitasyonu ve güçlendirilmesi için çok önemli olan taşınmaz ve taşınmaz varlıkların kontrolüne sahiptir. Dağıtım lisansının herhangi bir şekilde yenilenmesi, sözleşmenin aynı şartlar ile uzatılmasıyla sonuçlanmayacaktır. Şirket, sözleşme süresinin sona ermesinden en az bir yıl önce, TEDAŞ'a başvurabilir ve sözleşmenin yenilenmesini talep edebilir. TEDAŞ, sözleşmenin sona ermesinden altı ay öncesinden, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde yeni şartları da dikkate alarak bu talebi değerlendirdikten sonra sözleşmeyi yenilemeye karar verebilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e) İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar (Devamı)

OEDAŞ için 2016-2020 yılları arasında geçerli olacak üçüncü uygulama dönemine ilişkin dağıtım sistem işletim gelir gereksinimi ve ilgili parametreleri olan EPDK tarafından 30 Aralık 2015 tarihli ve 6039-1 (son revizyon: 26 Aralık 2019 tarihli ve 9067-1) sayılı Kurul kararı ile ve 2021-2025 yılları arasında geçerli olacak dördüncü uygulama dönemine ilişkin dağıtım sistem işletim gelir gereksinimi ve ilgili parametreleri EPDK tarafından 24 Aralık 2020 tarihli ve 9911-1 sayılı Kurul kararı ile onaylanmıştır.

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

Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin imtiyaz sözleşmeleri uyarınca finansal varlıklar 10 yılda itfa edilmektedir (Dipnot 5).

Grup, devlet ile olan hizmet imtiyaz sözleşmesinin şartlarını göz önünde bulundurarak TFRS Yorum 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" uyarınca finansal varlık modelini uygulamış ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 12.254.286 TL tutarında imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2023: 13.168.018 TL) (Dipnot 5). Bununla birlikte OEDAŞ'a ait toplam 1.862.703 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (31 Aralık 2023: 1.760.357 TL) (Dipnot 3, 28) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, faiz, amortisman ve vergi öncesi karlılık ("FAVÖK") hesaplamasına dahil edilmiştir. OEDAŞ'a ait toplam 4.307.909 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (31 Aralık 2023: 6.012.522 TL) (Dipnot 3) parasal kazanç/kayıp içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde veya geçtikçe varlık devredilmiş olur. Grup, aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı konsolide finansal tablolara almaktadır:

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

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

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

Sözleşme başlangıcında Grup, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar. Grup ayrıca, sözleşme başlangıcında, her bir edim yükümlülüğünü zamanla ya da zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, Grup, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Grup, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Grup, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekte ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı konsolide finansal tablolara yansıtmaz.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat (Devamı)

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

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

Elektrik üretimi ve toptan satış hasılatı

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat (Devamı)

Perakende satış hasılatı

Elektrik Piyasası Kanunu'nda perakende satış hizmeti; perakende satış lisansına sahip şirketlerce, elektrik enerjisi ve/veya kapasite satımı dışında tüketicilere sağlanan diğer hizmetler olarak tanımlanmıştır. Perakende satış hizmeti kapsamı, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde, elektrik enerjisi ve/veya kapasite satımı dışında, tüketicilere sağlanan, faturalama ve tahsilat gibi diğer hizmetler olarak tanımlanmıştır. Şirket tarafından kesilen faturalarda yer alan perakende satış hizmet bedeli, faturalandırma, müşteri hizmetleri, perakende satış hizmetine ilişkin yatırım giderleri ve perakende satış hizmetine ilişkin diğer giderlerden oluşmaktadır. Perakende satış hizmeti bedeli, Şirket'ten enerji alan tüm tüketicilere uygulanmaktadır.

Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat

• **Dağıtım sistemi kullanım gelirleri**

Dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedeller, dağıtım gelir tavanı ve talep tahminleri dikkate alınarak hesaplanır. Dağıtım gelir tavanı, sistem işletim gelir tavanı ile kayıp enerji gelir tavanı unsurlarından oluşur. Dağıtım sistemi kullanım gelirleri, Grup'un dağıtım şirketlerinin dağıtım faaliyetlerini yürütebilmesi için gerekli olan maliyetlerden hareketle belirlenir. Bu kapsamda dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin gelirlerin belirlenmesinde, dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamında gerekli olan yatırım harcamaları ile yatırım harcamalarına ilişkin makul bir getiri, sistem işletim maliyeti, teknik ve teknik olmayan kayıp maliyeti, kesme - bağlama hizmet maliyeti, sayaç okuma maliyeti, reaktif enerji maliyeti ve iletim tarifi kapsamında ödenen tutarlar gibi dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamındaki tüm maliyet ve hizmetler dikkate alınır.

Grup'un tarifi belirlenirken esas alınacak teknik ve teknik olmayan kayıplara ilişkin EPDK tarafından belirlenen hedef kayıp oranlarını geçmemek kaydı ile teknik ve teknik olmayan kayıplara ilişkin maliyetler dağıtım tarifelerinde yer alır ve tüketicilere yansıtılır.

Dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedellerin belirlenmesinde, teknik ve teknik olmayan kayıplara ilişkin hedef oranlarının tespiti ve değiştirilmesi ile oluşacak maliyetin tarifelerde yer alması ve tüketicilere yansıtılmasında EPDK'nın Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ hükümleri ve elektrik dağıtım şirketlerinin hedef kayıp oranlarının belirlenmesi için EPDK tarafından çıkarılan usul ve esaslar dikkate alınır.

Elektrik dağıtım şirketlerinin bir tarife yılında sistem işletim faaliyeti için toplayacakları gelirler, EPDK tarafından her bir elektrik dağıtım şirketi için onaylanmış olan sistem işletim gelir tavanları ile sınırlandırılmıştır. Her bir tarife yılı için, her bir elektrik dağıtım şirketinin gerçekleştirmelerine göre EPDK tarafından hesaplanan yıl sonu düzeltmeye esas sistem işletim gelir tavanı ile yıl sonu gerçekleşen sistem işletim geliri arasındaki fark iki yıl sonra EPDK tarafından tarifeler ile düzeltilmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat (Devamı)

Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat (Devamı)

EPDK tarafından tutarın kesin olarak belirlenmesini takiben, EPDK tarafından hesaplanan yıl sonu düzeltmeye esas sistem işletim gelir tavanı ile yıl sonu gerçekleşen sistem işletim geliri arasındaki fark finansal tablolarda tahakkuk esasına göre ticari alacak ya da ertelenmiş gelir olarak muhasebeleştirilir.

Kayıp enerji düzeltme bileşenine esas gelir farkı ise hedef kayıp oranı doğrultusunda gerçekleşen toplam kayıp enerji maliyetinden, destekleme tutarının kayıp enerjiye ilişkin kısmı ile kullanıcılara tahakkuk ettirilen dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin gelirin kayıp enerjiye ilişkin kısmının çıkartılması ile bulunmaktadır. Kayıp enerji düzeltme bileşeni, gelir farkı düzeltme bileşeninde olduğu gibi her bir tarife yılı için iki yıl sonra EPDK tarafından tarifeler ile düzeltilmektedir. Kayıp enerji düzeltme bileşenine esas gelir farkı, finansal tablolarda tahakkuk esasına göre ticari alacak ya da ertelenmiş gelir olarak muhasebeleştirilir.

Fiyat eşitleme mekanizması; tüketicilerin dağıtım bölgeleri arasındaki maliyet farklılıklarından kısmen veya tamamen korunmasını sağlamak için kurulmuştur. Bu mekanizma ile her bir dağıtım şirketi için EPDK tarafından onaylanmış dağıtım gelir tavanı tutarı ile yıllık talep tahmininin mevsimsel çekiş oransallığı dikkate alınarak ulusal birim fiyatlarla elde edileceği öngörülen gelir tutarlarının farkı alınarak destek tutarları hesaplanmaktadır. Hesaplanan destek tutarlarının ilgili taraflar arasındaki transferi ise Elektrik Üretim AŞ ("EÜAŞ") aracılığı ile yapılmaktadır.

Dolayısıyla, elektrik dağıtım şirketlerinin dağıtım gelirleri, gelir tavanı metodolojisine göre düzenlenmektedir.

• Elektrik satış geliri

Grup'un aynı zamanda dengeden sorumlu taraf olarak "Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği" uyarınca Piyasa İşletmecisine ("EPIAŞ") karşı mali sorumlu olarak satılan elektrik enerjisinden elde ettiği gelirler bulunmaktadır. Söz konusu gelirler, elektrik satışının gerçekleştiği anda elektrik satış gelirleri olarak muhasebeleştirilmektedir.

• İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı

EPDK, İşletme Devir Hakkı Sözleşmesi ("İDHS") sözleşmesi uyarınca dağıtım şirketleri tarafından yapılan yatırım harcamalarının fiyatını düzenlerken yıllık tüketici fiyat endeksini ("TÜFE") dikkate almaktadır. Bu nedenle, TFRS Yorum 9 uyarınca finansal varlık olarak muhasebeleştirilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarından alacaklar, her raporlama tarihi itibarıyla TÜFE'ye göre güncellenmektedir. OEDAŞ'a ait imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı, ilişikteki finansal tablolarda, parasal kazanç/(kayıp) olarak muhasebeleştirilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat (Devamı)

• Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri

İDHS uyarınca, Grup tarafından yapılan yatırım harcamalarına ilişkin reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar üzerinden elde edilen faiz gelirleri etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Reel makul getiri düzenlemesiyle ilgili OEDAŞ'a ait faiz gelirleri, ilişikteki finansal tablolarda, esas faaliyetlerden diğer gelirlerde muhasebeleştirilmiştir.

• Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler

OEDAŞ, EPDK tarafından onaylanan talep tahminleri ve yatırım planı çerçevesinde dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamında gerekli olan kapasite artış, genişleme, iyileştirme, modernizasyon, şebeke işletim sistemi yatırımları ile dağıtım varlıkları dışında dağıtım faaliyetinin yürütülmesi için gerekli olan faydalı ömrü bir sene üzerindeki arsa, demirbaş, bina ve benzeri varlıklara ilişkin yatırımlar yapmaktadır.

TFRS Yorum 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" kapsamında, devlet veya diğer kamu sektörü işletmeleri tarafından sağlanan - yol yapımı, enerji dağıtımı, hastane veya okul yapımı gibi - işlemlerin özel işletmelere devri olarak tanımlanmaktadır. Şirket'in elektrik dağıtım hizmeti operasyonları, hizmet imtiyaz anlaşmaları kapsamına girmektedir.

Elektrik dağıtımından kaynaklanan söz konusu hak, EPDK tarafından belirlenen dağıtım ve perakende satış hizmetine ilişkin tarifeler baz alınarak abonelere yapılan toplam faturalamalar içinde yansıtılarak muhasebeleştirilir. Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler tek bir performans yükümlülüğü olarak ilgili yatırımlar yerine getirildiği an muhasebeleştirilmektedir. Grup, finansal varlık modeline göre hesapladığı geliri "Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler" olarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat içerisinde, finansal varlığı ise "İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar" olarak finansal durum tablosunda muhasebeleştirmektedir (Dipnot 5 ve Dipnot 25). Grup, gerçekleştirdiği yatırım harcamaları sonucunda elde ettiği hasılatı ve katlandığı maliyeti TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" uyarınca muhasebeleştirir.

• Genel aydınlatma geliri

6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve diğer ikincil mevzuatlar kapsamında elektrik dağıtım şirketlerinin genel aydınlatma tüketici grubuna enerji tedariki yapma zorunluluğu bulunmaktadır. Genel aydınlatma tüketici grubuna yapılan elektrik satışları elektriğin mevcut durumda düşük maliyetli ve yüksek miktarlarda depolanabilir bir stok olmamasından dolayı elektriğin alım ve satımı aynı anda olmakta ve buna göre kullanım anında satış ve maliyetler gerçekleşmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g) Durdurulan faaliyetler

Durdurulan bir faaliyet Grup'un işinin bir parçası olup, Grup'un diğer kısımlarından açıkça ayırt edilebilen faaliyet ve nakit akışlarını kapsayan bir kısımdır ve:

- Aynı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölgesini ifade eder;
- Aynı bir ana iş kolunun veya faaliyetlerin coğrafi bölgesinin tek başına koordine edilmiş bir plan çerçevesinde satışının bir parçasıdır; veya
- Sadece yeniden satış amacı ile elde edilen bir bağlı ortaklıktır.

Durdurulan faaliyet olarak sınıflama, faaliyetin satışı sonrasında veya öncesinde faaliyetin satış amaçlı elde tutulan varlık olma kriterlerini sağladığı takdirde gerçekleşir.

Bir faaliyetin durdurulan faaliyetler olarak sınıflandırılması durumunda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu bu faaliyet karşılaştırmalı dönemin başlangıcından itibaren durdurulmuş gibi varsayılarak tekrar sunulur.

Doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat

• Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler

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

• Doğal gaz satış hasılatı ile sistem kullanım geliri

Gazdaş ve Trakya, abonelere yapılan faturalandırmaya esas doğal gaz satış miktarını, müşteri sayacından okuduğu endeks değerini esas alarak tespit eder. Sayaçlar, ayda bir kez periyodik olarak okunur ve endeks değerleri kayda geçirilir. Doğal gaz satış hasılatı, son okuma tarihi ile bir önceki okuma tarihi arasındaki iki endeks farkına göre hesaplanan satış miktarı üzerinden EPDK tarafından onaylanan ve okuma periyotlarına göre hesaplanacak gün bazında ağırlıklı ortalama perakende satış fiyatı esas alınarak tahakkuk esasına göre kaydedilir. Perakende satış fiyatı, birim doğal gaz alım fiyatı ile EPDK tarafından yatırım ve işletme hizmet karşılığı olarak verilen sistem kullanım bedelinden oluşur. Gazdaş ve Trakya'da abonelere yapılan doğal gaz satışları, konsolide finansal tablolara EPDK düzenlemeleri çerçevesinde brüt olarak yansıtılmaktadır. Bu bağlamda Gazdaş ve Trakya, satın aldığı doğal gazı abonelerine herhangi bir kar marjı ilave etmeden, sadece alım fiyatı üzerine sistem kullanım bedelini ilave ederek faturalamaktadır. Gazdaş ve Trakya, abonelere doğal gaz sağlanması taahhüdünün yerine getirilmesinde esas olarak sorumlu olması sebebiyle hasılatı brüt olarak kaydetmektedir. Doğal gaz satış hasılatı ile ilgili sistem kullanım geliri durdurulan faaliyetler çerçevesinde muhasebeleştirilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g) Durdurulan faaliyetler (devamı)

• Doğal gaz taşıma geliri

Serbest tüketicilerin doğal gaz alımı yaptığı toptan satış şirketleri, müşterileri için taşıma hizmet sözleşmesi ve teslim hizmet sözleşmesi yapmak üzere, dağıtım şirketine başvuruda bulunurlar. Dağıtım şirketi, taşıma hizmet sözleşmesi ve teslim hizmet sözleşmesi kapsamında toptan satış şirketine doğal gaz taşıma hizmeti verir. Dağıtım şirketi, müşterilerinde olduğu gibi faturalandırmaya esas doğal gaz tüketim miktarını, müşteri sayacından her ay periyodik olarak okumak suretiyle sistem kayıtlarına işler. Doğal gaz taşıma hizmet satışı, hesaplanan doğal gaz tüketim miktarı üzerinden ve EPDK tarafından dağıtım şirketine bildirilen sistem kullanım bedeli ile tahakkuk ettirilir. Taşıma hizmet bedeli faturası, dağıtım şirketi tarafından toptan satış şirketine yansıtılır. Doğal gaz taşıma geliri durdurulan faaliyetler çerçevesinde muhasebeleştirilmiştir.

• Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri

Hasılatın dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan hizmet imtiyaz anlaşmaları ile ilgili faiz gelirleri, Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ("TFRS Yorum 12") göre muhasebeleştirilir. İmtiyaz anlaşmalarından alacaklar üzerinden elde edilen faiz gelirleri etkin faiz metodu kullanılarak muhasebeleştirilir. Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri, ilişikteki finansal tablolarda, durdurulan faaliyetlerden karlar kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

• İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı

Grup, finansal varlık üzerinden etkin faiz yöntemine göre hesapladığı geliri, parasal kazanç/(kayıp) içerisinde "İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı" olarak muhasebeleştirmektedir. İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı, ilişikteki finansal tablolarda, durdurulan faaliyetlerden karlar kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

h) Ertelenmiş gelirler

Perakende satış şirketi, tarife tabi müşterilerine yapılan satışlardan %2,38 net kar marjı elde etmelidir. Perakende satış net kar marjı, net kar marjını %2,38'e eşitlemek için kaydedilen ayarlama bileşeninden oluşmaktadır. Döneme ilişkin oluşan fazla kısım finansal tablolarda ertelenmiş gelirler altında sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

i) Alınan güvence bedelleri

Grup, müşterilerinden abonelik sırasında TEDAŞ adına güvence bedeli almaktadır ve bu güvence bedeli tutarları, EPDK tarafından ilan edilen tarife ve yöntemler ile belirlenmekte olup, müşterilerden alındığı anda gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. EPDK'nın "Elektrik Piyasasında Garanti Ücretlerinin Güncellenmesi ile İlgili Kurallar ve Yönetmelikler" konusundaki kararına göre, OEPSAŞ, sistemden çıkan abonelere EPDK tarafından belirlenen yöntemlerle güncellenmiş abonelik ücretlerini iade etmek zorundadır. Güvence bedelleri, TÜFE'ye göre güncellenmek suretiyle finansal tablolarda yer almaktadır. Ayrıca, TEDAŞ ve OEPSAŞ arasında imzalanmış olan İşletme Hakkı Devri anlaşmasına göre Grup, abonelerden alınan güvence bedellerini ve iade edilen güvence bedellerini, güncel olarak takip etmek ve net bakiyeyi lisans süresinin sonuna kadar TEDAŞ'a geri ödemek durumundadır. Güvence bedeli karşılığı alınan tutarların değerlemesi sonucu oluşan farklar, konsolide kar veya zarar tablosunda parasal kazanç/(kayıp) altında muhasebeleştirilmiştir.

j) Borçlanma maliyetleri

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün olmayan yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 19).

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

l) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan bir yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Grup'un çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup, konsolide finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

m) Pay başına kazanç/(kayıp)

Pay başına kazanç, ana ortaklığa ait net dönem zararının / (zararının) dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırım yapılmaması halinde, hisselerin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerler dönem başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Pay başına kazanç / (kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 33).

n) Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

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

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

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Grup'un geri çevirim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar; ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n) Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 24).

o) Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerinin düşük olanıyla değerlendirilir. Stok maliyetleri yöntemiyle belirlenir ve stokların satın alma maliyetini, üretim veya dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir (Dipnot 9).

p) Paylara ilişkin primler

Paylara ilişkin primler Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değerleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder (Dipnot 23).

r) Finansal araçlar

(i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Grup, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Grup, bütün diğer finansal varlık ve yükümlülüklerini sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer ("GUD") değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de GUD'a ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r) Finansal araçlar (devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

İlk defa finansal tablolara alınırken bir finansal araç, belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Grup, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedeği sürece, finansal varlıklarını ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandıramaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar - İş modelinin değerlendirilmesi

Grup, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtmayı amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- İş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'dur. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Grup aşağıdakileri dikkate alır:

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelteren şartlar;
- Erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri;
- Grup'un belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rücu edilememe özelliği) ve
- Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarlar, büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa, sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.
- Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödenmesini içeren tutarlar, büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Grup'un gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, riskten korunma muhasebesine konu olmayan türev araçlar kalemlerini içermektedir. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler için aşağıdaki (v) bölümüne bakınız.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar" kalemlerini içermektedir.

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları

Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.

Finansal yükümlülükler - Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD'u kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, GUD'ları ile ölçülürler ve faiz giderleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını müteakip gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler için aşağıdaki (v) bölümüne bakınız.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r) Finansal araçlar (Devamı)

(iii) Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

- Grup finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde, ilgili finansal varlık üzerinde, kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.
- Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Grup, bir finansal yükümlülüğü sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup, bu finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bu durum, değiştirilmiş şartlar uyarınca, gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

(iv) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

(v) Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi

Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmesinde, gerçeğe uygun değerinden ("GUD") muhasebeleştirilir. Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip GUD'larındaki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

s) Varlıklarda değer düşüklüğü

(i) Türev olmayan finansal varlıklar

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Grup aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı muhasebeleştirilmektedir:

- İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;

Grup aşağıdaki belirtilen, 12 aylık beklenen kredi zararı ("BKZ") olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ile ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil, beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerine dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Ömür boyu BKZ'ler, finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

12 aylık BKZ'ler, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

s) Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

BKZ'lerin ölçümü

BKZ'ler, finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahmindir. Diğer bir ifadeyle, tüm nakit akışlarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit akışları ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Beklenen kredi zararlarında, ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi, bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler, finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup, itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklarının ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde, söz konusu finansal varlık, kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı, aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

- Borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- Borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin ortalama 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak, bir kredinin ya da avansın yeniden yapılandırılması;
- Borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanma ihtimalinin olması veya
- Finansal zorluklar nedeniyle, menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Kayıttan düşme

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda işletme, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürür. Kayıttan düşme, bir finansal tablo dışı bırakma sebebidir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

s) Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Bireysel müşteriler için, Grup'un benzer varlıkların geri kazanılmasına ilişkin tarihsel deneyimine dayanarak uyguladığı, finansal bir varlığın vadesinin 180 gün geçmiş olması durumunda, ilgili finansal varlığın brüt defter değeri üzerinden kayıttan düşme politikası vardır. Kurumsal müşteriler içinse, Grup, bireysel olarak makul bir geri kazanım beklentisinin olup olmadığına dayanarak, zamanlama ve kayıttan düşülecek tutara ilişkin bir değerlendirme yapar. Grup kayıttan düşen tutara ilişkin önemli bir geri kazanım beklememektedir.

Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar, Grup'un vadesi gelen tutarların geri kazanılmasına ilişkin prosedürlerine uymak için halen uygulama faaliyetlerine tabi olabilir.

t) Kiralama işlemleri

Grup, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için Grup, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır.

Kiracı olarak

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Grup, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır. Grup, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

t) Kiralama işlemleri (Devamı)

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte, finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır. Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri, periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

Kira yükümlülüğü, kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır. Grup, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira şartları ile kiralanan varlığın türünü yansıtabilecek şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır. Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;
- Satın alma opsiyonunun kullanılmasından makul ölçüde emin olunması durumunda ya da Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda oluşacak ceza ödemeleri.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

t) Kiralama işlemleri (Devamı)

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda, bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında, Grup, yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kar veya zarara yansıtılır.

u) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtımı ve perakende satış ile üretim ve diğer olarak belirlemiştir. Grup yönetimi, finansal tablo kullanıcılarının kararlarını etkileyebilecek ve/veya finansal tabloları değerlendirmeleri sırasında faydalı olacağı kanaatine varması halinde bölümlere göre raporlama yapısında değişiklik yapabilir (Dipnot 3).

v) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Grup, bir duran varlığın veya varlık grubunun defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda, söz konusu duran varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satış amaçlı olarak sınıflandırır. Bu durumun geçerli olabilmesi için; ilgili varlığın bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Grup satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırdığı duran varlık grubunu defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçmektedir. Bu varlık grubu içerisinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için ilgili sınıflandırma tarihi itibarıyla amortisman ayırma işlemi durdurulur. Söz konusu varlık grubu ile ilgili olan faaliyetlerini durdurulan faaliyetler dönem kar/zararında sunulmuş olup sunulan işlemler ve bu işlemlere dair düzeltmeler, satış işlemi gerçekleşikten sonra finansal tablolarda olmayacak işlemler olarak tanımlanmış ve sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ait FAVÖK'ü sırasıyla 12.191.756 TL ve 16.439.710 TL tutarındadır. 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ait Grup'un ana ortaklığa ait net dönem zararı ve karı ise sırasıyla (2.363.844) TL ve 15.768.107 TL olup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 6.727.570 TL tutarında aşmaktadır (31 Aralık 2023: 16.938.488 TL).

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. Grup'un bünyesindeki santrallerden Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir jeotermal enerji santrali 31 Aralık 2025 tarihine kadar ve Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 3 jeotermal enerji santrali, 31 Aralık 2027 tarihlerine kadar YEKDEM kapsamında elektrik satışı yapabilecektir.

Grup'un, 0,9 MWm'lık Kızıldere 1 Hibrit JES, 10 MWm'lık Kızıldere 2 Hibrit JES, 47,7 MWm'lık Kızıldere 3 Hibrit JES ve 18,6 Mwe'lik Alkan Jeotermal Santrali lisansları olmak üzere yatırım aşamasında olan projelerinin yanı sıra ilave yeni projeler mevcut tesis iyileştirme yatırımları ve kapasite artışı projeleri bulunmaktadır.

12 Mart 2024 tarihli özel durum açıklaması çerçevesinde; Hisse Alım Sözleşmesi'nde yer alan uyarılama kriterleri çerçevesinde, kapanış tarihindeki finansal ve ticari yükümlülükler göre düzeltme yapılmak suretiyle, satış bedelinden toplam 2.806.342 bin TL tutarındaki finansal ve ticari yükümlülüklerin düşülmesi ve kalan 3.568.987 bin TL'nin nakden ve peşinen alıcı tarafından ödenmesi suretiyle, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Dağıtım AŞ'de sahip olduğu payların tamamının toplam 200.000.000 ABD Doları karşılığı 6.375.330 bin Türk Lirası bedel karşılığında, Palmet Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ'ye satışı ve pay devri işlemleri 12 Mart 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

22 Ekim 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22 Ekim 2024 tarihinde tertip ihracı onaylanan sürdürülebilirlik bağlantılı tahvillerin, yurt dışında nitelikli yatırımcılara satışı 23 Ekim 2024 tarihinde tamamlanmış olup, 800.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvillerin satışına ilişkin tutarlar Şirket hesaplarına 23 Ekim tarihinde aktarılmıştır. Ayrıca, 1 Kasım 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından, yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılan ve İrlanda Borsası'na (Euronext Dublin) kote olan 23 Nisan 2030 vadeli ve 800.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvil ile konsolide edilmek üzere ihraç edilmesi planlanan 200.000.000 ABD Doları nominal değerli ek sürdürülebilirlik bağlantılı tahviller için talep toplama süreci tamamlanmıştır. 200.000.000 ABD Doları nominal değerli ek sürdürülebilirlik bağlantılı tahvillerin satışına ilişkin tutarlar 7 Kasım 2024 tarihinde Şirket hesaplarına aktarılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.5 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Tahvil ihracından sağlanan 1.000.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, Şirket'in bağlı ortaklıklarının mevcut finansal borçlarının refinansmanında ve diğer finansman giderlerinin ödenmesinde kullanılmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Zorlu Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin yurtdışında daha önceden satışa sunmuş olduğu tahvilinin 262.500.000 ABD Dolar tutarındaki kalan kısmı, yeni ihracattan elde edilen fon kullanılarak 23 Ekim 2024 tarihinde tamamen geri çağırılmıştır. Geriye kalan 737.500.000 ABD Doları tutarı ise Şirket'in diğer bağlı ortaklıklarına ait finansal borçların kapatılmasında ve diğer finansman giderlerinin ödemesinde kullanılmıştır.

Ayrıca Şirket'in 27 Şubat 2025 tarihli açıklamasına istinaden, 100.000.000 ABD Doları nominal değerli ek sürdürülebilirlik bağlantılı tahvil ihraç edilmiştir. Satış işlemleri 6 Mart 2025 itibarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu tutar, finansal borçların kapatılmasında, yatırım harcamalarında ve diğer finansman giderlerinin ödemesinde kullanılacaktır.

Söz konusu tahviller İrlanda Borsasında (Euronext Dublin) kote edilmiştir. Toplam ihraç tutarı 1.100.000.000 ABD Doları'dır.

Söz konusu finansmanla, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının mevcut finansal borç ödeme vadelerinin esnetilmesi, bu sayede Şirket ve bağlı ortaklıklarının finansal yapılarının güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır ve işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama 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 yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları açısından önemlilik arz eden tahmin ve varsayımları aşağıda belirtilmiştir:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

a) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması koşuluyla muhasebeleştirilmektedir. Grup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla toplam 10.467.040 TL (31 Aralık 2023: 20.425.734 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 10.099.266 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2023: 5.935.827 TL) (Dipnot 24).

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 20'de açıklandığı üzere, Grup, toplam 308.000 bin ABD Doları tutarındaki (31 Aralık 2023: 549.077 bin ABD Doları) kredisini, 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 elektrik fiyatlarına ilişkin önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır.

Grup, etkinlik testine baz olan satış miktarı tahminine ilişkin gerçekleştirmiş olduğu duyarlılık analizlerinin sonucunda, 2024 ve 2023 yılları için öngörülen satış tahminlerinde gerçekleşecek %1 oranında artış/azalışın, etkinlik testlerinin değerlendirilmesinde bir etkisi olmadığı sonucuna varmıştır.

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.

Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santrallerinin ve Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 1 jeotermal enerji santralinin değerlemesinde maliyet yöntemi, diğer santrallerin değerlemesinde ise gelir yaklaşımı yöntemi (indirgenmiş nakit akışları-İNA) kullanılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

c) Gerçeğe uygun değer tespiti (devamı)

Değerlemede kullanılan temel varsayımlar						
Değerleme yapılan şirketler	Değerleme yapılan santral tipi	Değerleme yapılan dönem	Uygulanan değerlendirme yöntemi	Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı (*)	Elektrik satış fiyatı (cent/kWh) (**)	Satış hacmi (kWh/yıl)
Zorlu Doğal	Kızıldere 1 Jeotermal Enerji Santrali	31 Aralık 2024	İkame Maliyeti Yöntemi	-	-	-
Zorlu Doğal	Kızıldere 2 Jeotermal Enerji Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6 -119,1 cent	379.668.400
Zorlu Doğal	Kızıldere 3 Jeotermal Enerji Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	85,1-119,1 cent	996.603.300
Zorlu Doğal	Tokat/Ataköy Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6 -119,1 cent	6.918.843
Zorlu Doğal	Eskişehir/Beyköy Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6 -119,1 cent	43.488.144
Zorlu Doğal	Kars/Çıldır Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6 -119,1 cent	18.554.941
Zorlu Doğal	Rize/İkizdere Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6 -119,1 cent	116.206.533
Zorlu Doğal	Erzurum/Kuzgun Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6 -119,1 cent	22.542.218
Zorlu Doğal	Tunceli/Mercan Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6 -119,1 cent	74.809.962
Zorlu Doğal	Erzincan/Tercan Hidroelektrik Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6 -119,1 cent	38.181.555
Rotor	Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6 -164 cent	331.985.385
Zorlu Jeotermal	Alaşehir 1 Jeotermal Enerji Santrali	31 Aralık 2024	İNA	9,5	75,6-196 cent	264.035.160
Zorlu Enerji Pakistan	Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali	31 Aralık 2024	İNA	11,96	71,3 cent	159.010.000
Zorlu Enerji	Bursa ve Lüleburgaz Doğal Gaz Çevrim Santralleri	31 Aralık 2024	İkame Maliyeti Yöntemi	-	-	-

(*) İndirgenmiş nakit akış hesaplamasında kullanılan minimum ve maksimum ağırlıklı ortalama sermaye maliyetini ifade etmektedir.

(**) İndirgenmiş nakit akış hesaplamasında kullanılan minimum ve maksimum elektrik satış fiyatını ifade etmektedir.

Zorlu Doğal olarak belirtilen santraller Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret AŞ'den ("ADÜAŞ") 30 yıllığına işletme hakkını elde ettiği santrallerden oluşmaktadır. Yukarıda belirtilen santraller için projeksiyon dönemi lisans sürelerine göre yapılmıştır.

Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir 1 Jeotermal santrali için projeksiyon dönemi ise, 5686 sayılı "Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kanunu" ile 26727 sayılı "Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kanunu Uygulama Yönetmeliği"ne göre ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 25. maddesi kapsamında 19 Ocak 2040 tarihinde sona erecek lisansın, kanun kapsamında uzatma başvurusu yapılarak asgari lisans süresi olan 28 Temmuz 2060 tarihine kadar uzatılması Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilmiş ve projeksiyon dönemi 2060 yılına kadar kullanılmıştır. Bu varsayımın 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Alaşehir 1 santralinin gerçeğe uygun değerinin tespitindeki etkisi 54.335 bin ABD Dolan olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

c) Gerçeğe uygun değer tespiti (devamı)

Modellerde kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatlarının, satış hacminin ve ağırlıklı sermaye maliyet oranının %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin etkiler aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2024	%10 artması halinde	%10 azalması halinde
Elektrik fiyatları	5.708.982	(2.583.379)
Satış hacmi	4.807.054	(4.807.054)
Ağırlıklı sermaye maliyet oranı	(462.705)	454.716

d) Faturalanmamış satışlar

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

e) Karşılıklar

Grup yönetimi, konsolide finansal tablolara, bilanço tarihindeki yükümlülükleri yerine getirmek için gereken kaynaklara yönelik, mevcut en iyi bilgiler ve muhtemel farklı sonuçları esas alarak en iyi tahmini yansıtmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup, çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve mali tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır. Grup ayrıca, nakit üreten tesislere ilişkin dönem içinde yaşanan hasar ya da kar kayıplarını tesislerine yaptırdığı sigortalarla güvence altına almaktadır. Dönem içindeki mevcut hasar ve kar kayıplarına karşılık sigorta gelir tahakkuku ayırmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

f) Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Nakit üreten birimler ile ilişkilendirilen şerefiye tutarları Dipnot 2.4'te belirtildiği üzere yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulmaktadır. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri veya satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değer hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Aşağıda detayları belirtilen ve nakit üreten birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

OEDAŞ:

OEDAŞ'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları, 1 Eylül 2036 tarihine kadar geçerli olan lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında, OEDAŞ için ağırlıklı ortalama sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %38-%19 aralığında, yıllık enflasyon oranı ise 2025 için %33, 2026 için %19 ve sonraki yıllar için %16 ile %10 arası değişken tutularak dikkate alınmıştır. Grup ayrıca, gider verimliliğini de söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında göz önünde bulundurmuş ve gider verimliliğini sabit ve değişken maliyetler üzerinden yıllık ortalama %15 olarak dikkate almıştır.

İskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplamasında kullanılan enflasyon oranının, sermaye maliyeti oranının ve gider verimliliği oranının %1 daha yüksek ya da daha düşük olması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, ulaşılan özkaynak değerine ilişkin etkiler aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2024	%1 daha yüksek olması halinde	%1 daha düşük olması halinde
Enflasyon oranı	1.051.243	(987.711)
Sermaye maliyeti oranı	(625.143)	663.334
Gider verimliliği	104.790	(104.790)

Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

OEPSAŞ:

OEPSAŞ'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akışı projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında kullanılan nakit akış projeksiyonlarında, serbest tüketici kar marjı oranı, 2025 yılında %2.38 ile başlayıp sabit oranda devam etmiştir. OEPSAŞ için ağırlıklı ortalama sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %39- %19 aralığında dikkate alınmıştır.

İskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplamasında kullanılan serbest tüketici kar marjı oranının ve sermaye maliyeti oranının %1 daha yüksek ya da daha düşük olması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, ulaşılan özkaynak değerine ilişkin etkiler aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2024	%1 daha yüksek olması halinde	%1 daha düşük olması halinde
Serbest tüketici kar marjı	363.586	(363.586)
Sermaye maliyeti oranı	(106.802)	114.851

Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

2.8 Faaliyetlerin Mevsimselliği

Grup'un faaliyet gösterdiği sektörün yapısı itibarıyla iş hacmi, mevsimsel farklılıklar göstermektedir. Üretim segmenti altında yer alan rüzgar santrallerinde ikinci ve üçüncü çeyrekte, hidroelektrik santrallerinde ise ikinci çeyrekte iş hacmi yüksek olmaktadır. Mevsimselliğin, Grup'un geri kalan segmentlerindeki iş hacmine önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtım ve perakende satış, elektrik üretimi ve diğer olarak belirlemiştir. Grup yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde; aynı enerji faaliyetlerini yürüten şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından, faiz, vergi, amortisman ve itfa giderleri öncesi faaliyet karlılık ("FAVÖK") enerji faaliyetleri bazında ayrıştırılmak suretiyle sunulmasını, en uygun yöntem olarak görmektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2024	Elektrik üretimi	Durdurulan faaliyetlerden dönem karı	Elektrik dağıtım ve perakende satış	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	8.929.628	-	24.815.686	5.106.932	(9.194.650)	29.657.596
Satışların maliyeti	(7.288.739)	-	(22.743.508)	(4.646.484)	8.731.180	(25.947.551)
Brüt kar	1.640.889	-	2.072.178	460.448	(463.470)	3.710.045
Faaliyet giderleri	(457.941)	-	(1.517.038)	(430.125)	464.531	(1.940.573)
Amortisman ve tükenme payları (*)	3.978.284	-	682	273.767	(1.061)	4.251.672
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	-	-	1.862.703	-	-	1.862.703
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	-	4.307.909	-	-	4.307.909
FAVÖK (***)	5.161.232	-	6.726.434	304.090	-	12.191.756
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	305.638	-	2.534.915	4.246.301	(4.165.321)	2.921.533
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(890.255)	-	(3.518.982)	(2.109.046)	3.762.174	(2.756.109)
Finansman gelirleri	1.570.021	-	894.345	6.495.726	(4.049.860)	4.910.232
Finansman giderleri	(10.219.808)	-	(2.826.054)	(12.149.894)	2.913.289	(22.282.467)
Vergi geliri / (gideri)	5.399.864	-	(181.786)	69.424	(775.535)	4.511.967
Durdurulan faaliyetler dönem karı	-	2.094.623	-	-	-	2.094.623

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2023	Elektrik üretimi	Durdurulan faaliyetlerden dönem karı	Elektrik dağıtım ve perakende satışı	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri ve durdurulan faaliyetlere ilişkin etki	Konsolidasyon toplam
Hasılat	10.339.250	-	29.249.544	12.262.148	(12.461.631)	39.389.311
Satışların maliyeti	(7.846.561)	-	(26.588.816)	(10.800.548)	11.278.609	(33.957.316)
Brüt kar	2.492.689	-	2.660.728	1.461.600	(1.183.022)	5.431.995
Faaliyet giderleri	(308.412)	-	(1.551.540)	(541.105)	128.279	(2.272.778)
Amortisman ve tükenme payları (*)	5.186.104	-	131.486	190.024	-	5.507.614
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	-	-	1.760.357	-	-	1.760.357
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	-	-	6.012.522	-	-	6.012.522
FAVÖK (***)	7.370.381	-	9.013.553	1.110.519	(1.054.743)	16.439.710
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	591.054	-	2.824.241	2.392.108	(1.556.615)	4.250.788
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(323.269)	-	(578.260)	(2.128.168)	345.990	(2.683.707)
Finansman gelirleri	1.672.857	-	320.422	18.344.683	(7.054.394)	13.283.568
Finansman giderleri	(15.355.970)	-	(1.904.506)	(23.294.999)	10.401.228	(30.154.247)
Vergi geliri / (gideri)	5.350.758	-	2.291.742	953.628	213.337	8.809.465
Durdurulan faaliyetler dönem karı	-	293.943	-	-	-	293.943

(*) Satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri içerisinde 4.251.672 TL tutarında amortisman ve tükenme payı (31 Aralık 2023: 5.507.614 TL), esas faaliyet giderlerinde ise 576.089 TL tutarında itfa payı (31 Aralık 2023: 574.517 TL) bulunmaktadır.

(**) OEDAŞ'a ait toplam 1.862.703 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (31 Aralık 2023: 1.760.357 TL) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir. OEDAŞ'a ait toplam 4.307.909 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (31 Aralık 2023: 6.012.522 TL) parasal kazanç içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

(***) Grup'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 1.557.690 TL (31 Aralık 2023: 1.603.509 TL) tutarındaki FAVÖK etkisi ve Electrip yatırımlarının (313.819) TL (31 Aralık 2023: (136.896) TL) tutarındaki FAVÖK etkisi (Dipnot 14) ile durdurulan faaliyetlerden karlar hesabına sınıflanan Zorlu Enerji Dağıtım ve bağlı ortaklıkların (31 Aralık 2023: 2.274.828 TL) FAVÖK etkisi (Dipnot 12) bulunmamaktadır.

(****) 12 Mart 2024 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Palmet'e satışı gerçekleşen Zorlu Enerji Dağıtım ve bağlı ortaklıklarına ilişkindir.

1 Ocak - 31 Aralık 2024	Elektrik üretimi	Elektrik dağıtım ve perakende satışı	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplamı
Bölüm varlıkları	64.006.443	19.374.156	113.362.039	(83.706.836)	113.035.802
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	5.748.923	-	5.748.923
Bölüm yükümlülükleri	29.567.968	9.416.441	54.906.326	(33.753.573)	60.137.162

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2023	Elektrik üretimi	Durdurulan faaliyetler	Elektrik dağıtım ve perakende satışı	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	65.665.688	-	23.898.526	126.672.096	(90.548.047)	125.688.263
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin varlıklar	-	12.031.371	-	-	(1.939.220)	10.092.151
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	6.448.743	-	6.448.743
Bölüm yükümlülükleri	35.997.804	-	10.840.330	58.105.577	(28.384.888)	76.558.823
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	-	10.394.956	-	-	(270.210)	10.124.746

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın / (zararın) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
FAVÖK (*)	12.191.756	16.439.710
Amortisman ve tükenme payları	(4.827.761)	(6.082.131)
Finansman gelirleri/(giderleri)	(17.372.235)	(16.870.679)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	(1.121.190)	381.241
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	800.581	196.693
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	4.825.556	5.989.492
Parasal kazanç / (kayıp)	(3.467.857)	6.703.707
Vergi geliri/(gideri)	4.511.967	8.809.465
Durdurulan faaliyetlerden gelirler/giderler	2.094.623	293.943
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı /(zararı)	(2.364.560)	15.861.441

(*) Grup'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 1.557.690 TL (31 Aralık 2023: 1.603.509 TL) tutarındaki FAVÖK etkisi ve Electrip yatırımlarının (313.819) TL (31 Aralık 2023: (136.896) TL) tutarındaki FAVÖK etkisi (Dipnot 14) ile durdurulan faaliyetlerden karlar hesabına sınıflanan Zorlu Enerji Dağıtım ve bağlı ortaklıkların (31 Aralık 2023: 2.274.828 TL) FAVÖK etkisi (Dipnot 12) bulunmamaktadır.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kasa	3.504	1.699
Banka		
- Vadeli mevduat	1.025.840	196.213
- Vadesiz mevduat	512.574	2.594.030
	1.541.918	2.791.942

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
	(%)	(%)
ABD Doları	11,12	-
Pakistan Rupisi	12,67	20,51
TL	35,16	28,28

Grup'un mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmekte olup, herhangi önemli bir kredi riski öngörülmemektedir.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	1.541.918	2.791.942
Eksi: Bloke mevduatlar	(97.954)	(12.857)
	1.443.964	2.779.085

Nakit akış tablosunda yer alan, "Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler"ın detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	382.523	332.958
Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden karlar (Dipnot 25, 26)	-	(156.772)
	382.523	176.186

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler	(893.648)	(443.212)
Bloke mevduatlardaki değişim	491.075	789.698
	(402.573)	346.486

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli finansal varlıklar	2.827.315	2.501.954
Uzun vadeli finansal varlıklar	9.426.971	10.666.064
	12.254.286	13.168.018

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

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların tamamı OEDAŞ'a aittir.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Vadesi 1 yıla kadar	2.827.315	2.501.954
Vadesi 1-2 yıla kadar	2.827.315	2.501.954
Vadesi 2 yıldan uzun	6.599.656	8.164.110
	12.254.286	13.168.018

Elektrik ve gaz dağıtım şirketlerine ait imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların cari dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Dönem başı bakiye	13.168.018	18.575.812
Brüt yatırım	1.913.605	2.448.044
Abone bağlantı bedeli	-	(570.122)
Net yatırım	1.913.605	1.877.922
Tahsilat (-)	(2.827.337)	(2.799.354)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık grubuna ilişkin varlıklar	-	(4.486.362)
Dönem sonu bakiye	12.254.286	13.168.018

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	597.856	1.769.791
İhraç edilmiş borçlanma araçları	881.170	622.806
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.479.026	2.392.597
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.824.359	16.534.861
İhraç edilmiş borçlanma araçları	7.812.273	5.297.541
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	79.755	180.452
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	9.716.387	22.012.854
Uzun vadeli teminatlı vadeli banka kredileri	3.695.406	26.157.035
İhraç edilmiş borçlanma araçları	30.573.084	10.361.964
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	265.174	428.344
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	34.533.664	36.947.343
Toplam finansal borçlanmalar	45.729.077	61.352.794

Grup'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
ABD Doları	15.301	32.442	%10,92	%15,92	540.795	1.381.356
Avro	-	183	-	%12,07	-	8.622
TL	938.231	1.002.619	%51,98	%50,69	938.231	1.002.619
					1.479.026	2.392.597

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
ABD Doları	132.654	390.235	%12,81	%12,74	4.688.496	16.615.911
Avro	12.806	11.671	%8,39	%9,52	471.292	549.875
TL	4.556.599	4.842.416	%53,45	%49,59	4.556.599	4.842.416
NIS	-	394	-	%5,50	-	4.652
					9.716.387	22.012.854

Grup'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
ABD Doları	950.616	762.728	%11,30	%12,92	33.598.370	32.476.381
Avro	16.854	16.353	%8,13	%8,68	620.268	770.466
TL	263.094	3.641.682	%17,80	%41,27	263.094	3.641.682
PKR	16.541	19.895	-	-	2.081	2.997
NIS	5.146	4.732	%7,25	%5,50	49.851	55.817
					34.533.664	36.947.343

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 19'da açıklanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak itibarıyla	61.352.794	81.765.631
Kredilerden nakit girişleri	2.573.908	377.314
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	41.258.842	6.193.062
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(32.715.192)	(12.962.201)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(13.312.482)	(4.541.589)
Faiz tahakkukları	10.454.004	9.160.726
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(107.837)	(213.834)
Ödenen faizler	(9.537.181)	(8.714.016)
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	81.920	90.874
Kur farkları değişimi	6.861.474	25.683.193
Diğer sınıflamalar	(511.125)	(110.254)
Parasal kazanç	(20.670.048)	(32.884.927)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık grubuna ilişkin varlıklar/yükümlülükler (Dipnot 12)	-	(2.491.185)
31 Aralık itibarıyla	45.729.077	61.352.794

Değişken faizli finansal borçların gerçeğe uygun değerinin, değişken faiz oranının piyasa faiz oranları ile birlikte değişeceği beklentisi sebebiyle, ilgili yükümlülüklerin defter değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sabit faizli finansal borçlanmaların defter değeri 40.106.166 TL (31 Aralık 2023: 24.812.380 TL) ve gerçeğe uygun değeri ise 40.783.721TL (31 Aralık 2023: 26.619.019 TL)'dir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Ticari alacaklar:**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 32)	1.915.407	1.782.069
	1.915.407	1.782.069
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4.817.104	7.208.090
Alacak senetleri ve vadeli çekler	7.256	13.601
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(300.324)	(359.447)
	4.524.036	6.862.244

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Dönem başı - 1 Ocak	359.447	623.340
İptal edilen karşılıklar	(33)	(137)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	125.018	271.512
Konusu kalmayan karşılıklar	(71.687)	(83.084)
Parasal kazanç	(112.421)	(424.501)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık grubuna ilişkin varlıklar	-	(27.683)
Dönem sonu - 31 Aralık	300.324	359.447

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 300.324 TL (31 Aralık 2023: 359.447 TL) tutarındaki ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
12 ay üzeri	300.324	359.447
	300.324	359.447

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

a) Ticari alacaklar (Devamı):

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 1.165.922 TL tutarında vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmakta olup (31 Aralık 2023: 1.849.078 TL), 731.338 TL tutarındaki kısmı için teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 1.607.441 TL).

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
0-30 gün arası	217.803	634.772
31-60 gün arası	170.381	188.855
61-90 gün arası	124.108	156.466
91 gün ve üzeri	653.630	868.985
	1.165.922	1.849.078

Grup'un maruz kaldığı kredi ve piyasa riskleri ile ticari alacaklar için değer düşüklüğü zararlarına ilişkin bilgiler Dipnot 34'te yer almaktadır.

b) Uzun vadeli ticari alacaklar:

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gelir farkı düzeltme bileşeni (**)	474.890	-
Kontrol edilemeyen işletme giderleri gelir tahakkuku (*)	107.104	538.692
	581.994	538.692

(*) Grup'un EPDK tarafından onaylanmış sistem işletim gelir tavanı unsurlarından biri olan kontrol edilemeyen işletme giderleri, OEDAŞ ve OEPSAŞ'a aittir. Grup, söz konusu kontrol edilemeyen işletme giderlerine ilişkin düzeltmeleri oluştukları yılda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirir.

(**) Gelir farkı düzeltme bileşeni, bir tarife yılına ait sistem işletim gelir tavanının ilgili tarife yılı aralık ayı TÜFE'sine göre hesaplanan değeri ile ilgili tarife yılında gerçekleşen sistem işletim gelirinin ilgili tarife yılı aralık ayı TÜFE'sine göre hesaplanan değeri arasındaki farka ait düzeltmeyi içerir. Söz konusu farka ait düzeltme, oluşmasını takip eden ikinci yılda EPDK tarafından düzeltmeye esas sistem işletim gelir tavanı olarak dikkate alınır ve ilgili yıla ait gelir tavanının hesaplanmasında kullanılır.

c) Ticari borçlar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 32)	291.430	337.874
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	4.785.630	5.264.489
	5.077.060	5.602.363

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi 3 aydan kısa olup, iskonto edilmemektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Kısa vadeli diğer alacaklar:**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 32)	1.045.942	1.656.005
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	50.257	210.857
	1.096.199	1.866.862

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 32)	12.393.118	17.382.082
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	29.461	456.528
	12.422.579	17.838.610

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Alınan güvence bedelleri	2.214.584	1.716.393
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 32)	44.671	52.529
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	66	295
	2.259.321	1.769.217

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem başı bakiye	1.716.393	5.680.403
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	537.217	241.207
Güvence bedeli endeksleme farkı (*)	589.755	1.820.781
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık grubuna ilişkin yükümlülükler (Dipnot 12)	-	(3.686.328)
Parasal kazanç	(628.781)	(2.339.670)
Dönem sonu bakiye	2.214.584	1.716.393

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, güvence bedeli endeksleme farkının 1.240.437 TL tutarındaki kısmı durdurulan faaliyetler kapsamında sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**d) Uzun vadeli diğer borçlar:**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 32)	15.832	16.123
	15.832	16.123

DİPNOT 9 – STOKLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yatırım stokları (*)	230.927	266.775
İlk madde ve malzeme	193.630	296.448
Ticari mallar ve diğer (**)	43.212	203.953
	467.769	767.176

(*) 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un elinde bulunan ancak henüz yatırımlarda kullanmamış olduğu malzemelerden oluşmaktadır.

(**) 43.212 TL tutarındaki ticari malların 40.599 TL tutarındaki kısmı, panel stoklarına ilişkindir (31 Aralık 2023: 181.293 TL).

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**a) Diğer dönen varlıklar:**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Devreden KDV	707.219	1.071.078
Sigorta gelir tahakkukları (*)	59.762	155.280
Diğer	11.590	7.846
	778.571	1.234.204

(*) Sigorta gelir tahakkukları, Grup'un ticari işletme ve unsurlarının, makine kırılması, kar kaybı, yangın vb. tüm rizikolara karşı sigorta poliçelerine istinaden teminat altına aldığı, tahsil ettiği ve tahsil etmeyi beklediği hasar tazminatı gelirlerine ilişkindir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**b) Diğer duran varlıklar:**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Peşin ödenen gelir vergisi	1.130	4.469
	1.130	4.469

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Hesaplanan KDV	227.479	429.556
Ödenecek vergi ve fonlar	142.223	184.925
Diğer	1.213	1.137
	370.915	615.618

DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gelecek aylara ait giderler	155.895	120.464
Verilen sipariş avansları	43.817	30.949
	199.712	151.413

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Verilen sipariş avansları	12.868	15.991
Gelecek aylara ait giderler	1.362	-
	14.230	15.991

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLERDEN KAR

TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında değerlendirilen Zorlu Enerji Dağıtım'ın bağlı ortaklıkları Trakya, Gazdaş ve Zorlu Doğal Gaz Tedarik ile birlikte Palmet Enerji AŞ'ye satışına karar verilmiş olup, taraflar arasında "Hisse Alım Anlaşması" 13 Şubat 2024 tarihinde imzalanmıştır. 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", varlık gruplarına ilişkin kar ise "Durdurulan faaliyetler dönem karı" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Dağıtım'daki paylarının tamamının Palmet Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ'ye satışı ve pay devir işlemleri 12 Mart 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Zorlu Enerji Dağıtım ve bağlı ortaklıklarına ilişkin satış amaçlı elde tutulan varlıklar aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	215.656
Finansal yatırımlar	139
Türev araçlar	108.915
Ticari alacaklar	2.557.909
Diğer alacaklar	540.868
İmtiyaz hizmet anlaşmaları alacakları	4.486.362
Stoklar	190.503
Peşin ödenmiş giderler	48.005
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7.973
Diğer dönen varlıklar	456.300
Diğer sözleşme varlıkları	4.323
Kullanım hakkı varlıkları	28.404
Maddi duran varlıklar	63.163
Maddi olmayan duran varlıklar	1.181.508
Ertelenmiş vergi varlığı	202.123
	10.092.151

Zorlu Enerji Dağıtım'ın 1.932.246 TL tutarındaki diğer alacak bakiyesi, Zorlu Enerji'nin aynı tutardaki Zorlu Enerji Dağıtım'a olan diğer borç bakiyesi ile, 6.974 TL tutarındaki ticari alacak bakiyesi ise, Grup'un ticari borç bakiyesi ile 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla elimine edilmiştir. Eliminasyon öncesi Zorlu Enerji Dağıtım'a ait satış amaçlı elde tutulan varlık tutarı 12.031.371 TL'dir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLERDEN KAR (Devamı)**b) Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler**

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

	31 Aralık 2023
Finansal borçlanmalar	2.491.185
Kısa vadeli karşılıklar	18.312
Ticari borçlar (*)	3.753.822
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15.909
Diğer borçlar	3.686.328
Ertelenmiş gelirler	42.608
Uzun vadeli karşılıklar	65.391
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24.996
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26.189
	10.124.746

(*) Zorlu Enerji Dağıtım'ın 270.210 TL tutarındaki ticari borç bakiyesi, Grup'un aynı tutardaki Zorlu Enerji Dağıtım'a olan ticari alacak bakiyesi ile 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla elimine edilmiştir. Eliminasyon öncesi Zorlu Enerji Dağıtım'a ait satış amaçlı elde tutulan varlık tutarı 10.394.956 TL'dir.

c) Durdurulan faaliyetler dönem karı

	1 Ocak - 13 Mart 2024 (*)	1 Ocak - 31 Aralık 2023 (*)
Hasılat	4.295.408	21.528.871
Maliyet	(3.899.853)	(20.339.311)
Brüt kar	395.555	1.189.560
Genel yönetim giderleri (-)	(48.353)	(467.127)
Pazarlama giderleri (-)	(26)	(3.797)
Esas faaliyet karı	(68.646)	211.436
Yatırım faaliyetlerinden gelir	9.767	7
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	288.297	930.079
Finansal gelir/(gider)	(195.427)	(759.766)
Parasal kazanç	1.846.369	771.741
Vergi öncesi kar	1.939.239	942.054
Vergi geliri/(gideri)	319.606	(554.680)
Kontrol gücü olmayan paylar	(164.222)	(93.431)
Durdurulan faaliyetler dönem karı	2.094.623	293.943

(*) 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLERDEN KAR (Devamı)

d) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Nakit Akış Tablosu

	1 Ocak - 31 Aralık 2023
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı	19.390
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı	(201.248)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı	57.679
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	(124.603)

DİPNOT 13 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal yatırımlar (*)	-	576.172
	-	576.172

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Grup'un toplam bloke mevduatı, 97.954 TL olup (31 Aralık 2023: 589.029 TL), tamamı nakit ve nakit benzerlerindedir (31 Aralık 2023: 12.857 TL). Kısa vadeli finansal yatırımlarda ise bloke mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: 576.172 TL). 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, finansal yatırımlar hesabında yer alan bloke mevduat, OEDAŞ'ın European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC"), Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO"), Asian Infrastructure Investment Bank ("AIIB") ve Denizbank'tan temin ettiği toplam 3.683 milyon TL tutarındaki krediye ve ZJ Strong'un Bank of Palestine'den temin ettiği toplam 5.1 milyon NIS tutarındaki kredisine ilişkindir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal yatırımlarda sunulan tutarın 561.730 TL'si vadeli mevduat olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %38'dir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Bağlı menkul kıymetler (*)	2.820	2.820
	2.820	2.820

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak itibarıyla	6.448.743	3.839.718
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim (*)	498.551	490.451
İştiraklerde sermaye artışı	378.080	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	800.581	196.693
Electrip Global Ltd. hisse devir etkisi	-	2.935.216
Alınan temettü	(394.827)	(160.435)
Parasal kayıp	(1.982.205)	(852.900)
31 Aralık itibarıyla	5.748.923	6.448.743

(*)31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki 498.551 TL tutarındaki değişim, özkaynaklar altında, yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2023: 490.451 TL).

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan Dorad ve Ezotech'in, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ise Dorad, Ezotech, Solad, Adnit ve Electrip Global Ltd.'nin finansal tablolarıyla ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Dorad	Electrip Global Ltd.	Toplam
Dönen varlıklar	10.313.003	1.890.891	12.203.894
Duran varlıklar	32.673.200	5.997.750	38.670.950
Kısa vadeli yükümlülükler	(5.079.206)	(3.182.168)	(8.261.374)
Uzun vadeli yükümlülükler	(22.240.074)	(294.206)	(22.534.280)
Çevrim farkı	(1.581.909)	43.963	(1.537.946)
Net varlıklar/(yükümlülükler)	14.085.014	4.456.230	18.541.244
Grup'un net varlık/yükümlülükteki payı (%)	%25	%49,99	
Finansal durum tablosundaki kayıtlı değer	3.521.254	2.227.669	5.748.923

Dorad ve Electrip Global Ltd.'ye ilişkin finansal verilerde 31 Aralık 2024 finansal tablolar dikkate alınmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2023					Electrip Global	
	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Ltd	Toplam
Dönen varlıklar	5.227.902	2.695.394	23	19.516	3.086.809	11.029.644
Duran varlıklar	43.902.885	12.141.067	-	7.046	4.533.040	60.584.038
Kısa vadeli yükümlülükler	(5.915.798)	(3.226.632)	(156.976)	(9.252)	(2.103.664)	(11.412.322)
Uzun vadeli yükümlülükler	(27.999.380)	(12.166.239)	(412.717)	(19.046)	(57.363)	(40.654.745)
Çevrim farkı	(1.161.505)	-	-	-	412.787	(748.718)
Net varlıklar/(yükümlülükler)	14.054.104	(556.410)	(569.670)	(1.736)	5.871.609	18.797.897
Grup'un net varlık/yükümlülükteki payı (%)	%25	%42,15	%42,15	%42,1%	%49,99	
Finansal durum tablosundaki kayıtlı değer	3.513.526				2.935.217	6.448.743

31 Aralık 2024					Electrip Global	
	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Ltd.	Toplam
Hasılat	25.393.361	-	-	-	2.105.382	27.498.743
Satışların maliyeti	(19.893.207)	-	-	-	(2.001.735)	(21.894.942)
Faaliyet gideri	(211.667)	-	-	-	(1.055.816)	(1.267.483)
Finansman geliri/(gideri), net	(78.793)	-	-	-	(115.490)	(194.283)
Diğer gelir/(giderler), net	-	-	-	-	559.176	559.176
Vergi gideri	(1.198.860)	-	-	-	104.147	(1.094.713)
Net dönem karı	4.010.834	-	-	-	(404.336)	3.606.498
Kar dağıtımı	(394.827)	-	-	-	-	(394.827)
Amortisman ve itfa gideri	(942.272)	-	-	-	(324.405)	(1.266.677)
FAVÖK	6.230.759	-	-	-	(627.764)	5.602.995
Grup'un FAVÖK payı	1.557.690	-	-	-	(313.819)	1.243.871
Grup'un dönem karındaki/(zararındaki) payı	1.002.709	-	-	-	(202.128)	800.581

31 Aralık 2023					Electrip Global	
	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Ltd.	Toplam
Hasılat	25.643.059	-	-	-	1.042.955	26.686.014
Satışların maliyeti	(21.248.862)	-	-	-	(981.324)	(22.230.186)
Faaliyet gideri	(260.613)	-	-	-	(335.478)	(596.091)
Finansman geliri/(gideri), net	(1.549.353)	-	-	-	1.639	(1.547.714)
Vergi gideri	(611.402)	-	-	-	-	(611.402)
Net dönem karı	1.972.829	-	-	-	(272.208)	1.700.621
Kar dağıtımı	(160.435)	-	-	-	-	(160.435)
Amortisman ve itfa gideri	(2.280.455)	-	-	-	-	(2.280.455)
FAVÖK	6.414.039	-	-	-	(273.847)	6.140.192
Grup'un FAVÖK payı	1.603.509	-	-	-	(136.896)	1.466.613
Grup'un dönem karındaki/(zararındaki) payı	332.772	-	-	-	(136.079)	196.693

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Arsalar (*)	892.762	812.882
Motorlu taşıtlar	13.030	47.695
Binalar	-	7.926
Tesis, makine ve cihazlar	-	3.893
Toplam kullanım hakkı varlıkları	905.792	872.396

(*) Grup'un TFRS 16 kiralama standardı kapsamında değerlendirdiği, 546.835 TL tutarındaki kısım, 30 yıl süre için geçerli olan Zorlu Doğal'ın Sarayköy jeotermal sahasına ilişkin olup, 345.927 TL tutarındaki kısım ise 25 yıl süre ile geçerli Rotor - Gökçedağ Rüzgar Enerjisi Santrali sahasına ilişkindir.

Kullanım hakkı varlıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2024
Maliyet				
Arsalar	929.431	127.780	-	1.057.211
Binalar	70.322	-	(61.831)	8.491
Tesis, makine ve cihazlar	26.384	2.756	-	29.140
Motorlu taşıtlar	375.570	-	(48.218)	327.352
	1.401.707	130.536	(110.049)	1.422.194
Birikmiş amortisman				
Arsalar	116.549	47.900	-	164.449
Binalar	62.396	2.330	(56.235)	8.491
Tesis, makine ve cihazlar	22.491	6.649	-	29.140
Motorlu taşıtlar	327.875	29.603	(43.156)	314.322
	529.311	86.482	(99.391)	516.402
Net defter değeri	872.396	44.054	(10.658)	905.792

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	1 Ocak			Satış amaçlı sınıflandırılan duran	
	2023	İlaveler (*)	Çıkışlar	varlıklara transfer	31 Aralık 2023
Maliyet					
Arsalar	760.024	169.407	-	-	929.431
Binalar	125.653	18.557	(23.762)	(50.126)	70.322
Tesis, makine ve cihazlar	24.715	1.669	-	-	26.384
Motorlu taşıtlar	348.844	41.913	(13.654)	(1.533)	375.570
	1.259.236	231.546	(37.416)	(51.659)	1.401.707
Birikmiş amortisman					
Arsalar	72.896	43.653	-	-	116.549
Binalar	73.508	26.170	(15.398)	(21.884)	62.396
Tesis, makine ve cihazlar	15.011	7.480	-	-	22.491
Motorlu taşıtlar	216.584	125.337	(12.674)	(1.372)	327.875
	377.999	202.640	(28.072)	(23.256)	529.311
Net defter değeri	881.237	28.906	(9.344)	(28.403)	872.396

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarına yapılan ilavelerin 20.090 TL'si, satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, durdurulan faaliyetlere sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine ait 7.092 TL tutarında amortismanla ilave edilmiştir.

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderinin tamamı satışların maliyetine dahil edilmiştir (31 Aralık 2023: 189.692 TL'si satışların maliyetine, 12.948 TL'si genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet									
1 Ocak 2024	1.335.268	1.575.824	924.585	51.343.641	477.382	421.311	2.678.172	34.130	58.790.313
Girişler (*)	2.624	24	-	629.006	45.192	18.212	495.066	-	1.190.124
Transferler (**)	-	(113.598)	(63.504)	(3.516.723)	-	-	(88.693)	-	(3.782.518)
Çıkışlar	-	-	-	-	(14.202)	(2.213)	-	-	(16.415)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(724.742)	-	(259)	34.666	-	(690.335)
Yeniden değerlendirme değeri artışı	48.720	96.085	16.144	(152.943)	-	-	-	-	8.006
31 Aralık 2024	1.386.612	1.558.335	877.225	47.578.239	508.372	437.051	3.119.211	34.130	55.499.175
Birikmiş amortisman:									
1 Ocak 2024	-	-	-	-	86.911	309.360	-	26.036	422.307
Girişler (*)	-	114.552	63.504	3.851.810	103.423	16.635	-	-	4.149.924
Transferler (**)	-	(114.552)	(63.504)	(3.604.462)	-	-	-	-	(3.782.518)
Çıkışlar	-	-	-	-	(6.984)	(1.847)	-	-	(8.831)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(247.348)	-	(596)	-	-	(247.944)
31 Aralık 2024	-	-	-	-	183.350	323.552	-	26.036	532.938
Net defter değeri	1.386.612	1.558.335	877.225	47.578.239	325.022	113.499	3.119.211	8.094	54.966.237

(*) 2024 yılında ilave yapılmakta olan yatırım toplamı, 495.066 TL'dir. 2024 yılında maddi duran varlıklar altında sunulan yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 225.382 TL tutarındaki kısmı, mevcut Kızıldere 1, 2 ve 3 projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 87.205 TL tutarındaki kısmı Alaşehir 1 iyileştirme ve hibrit güneş enerji santrali projelerine, 117.594 TL tutarındaki kısmı Rotor iyileştirme projelerine, 61.041 TL Zorlu Enerji yatırımlarına ve 3.844 TL tutarındaki kısmı ise Grup'un diğer projelerine aittir.

(**) 88.693 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 87.739 TL'si tesis makine ve cihazlara, 954 TL'si yer altı ve yer üstü düzenlemelerine transfer edilmiştir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, yeniden değerlendirme modeli kapsamında kayıtlara alınan yerüstü düzenleri, binalar, tesis ve makineler için toplam amortisman tutarı 3.782.518 TL olup, bu tutar net gösterim amacıyla varlık sınıflarının maliyetine sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (****)	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet									
1 Ocak 2023	1.527.728	2.346.768	880.365	73.759.697	188.172	602.755	3.394.258	161.029	82.860.772
Girişler (*)	8.221	10.802	16	17.761	369.213	28.629	968.977	578	1.404.197
Transferler (**)	-	(149.206)	51.799	(2.849.660)	-	-	(1.395.482)	-	(4.342.549)
Çıkışlar	(40.319)	(4.279)	(288.361)	(453.479)	(16.797)	(11.205)	-	-	(814.440)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(1.119.147)	-	(878)	(79.127)	-	(1.199.152)
Konsolidasyon kapsamından çıkan bağlı ortaklıklar (***)	-	-	-	(192.220)	(42.895)	(19.444)	(210.421)	(100.605)	(565.585)
Yeniden değerlendirme değer azalışı	(147.329)	(628.261)	292.534	(17.811.523)	-	-	-	-	(18.294.579)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer	(13.033)	-	(11.768)	(7.788)	(20.311)	(178.546)	(33)	(26.872)	(258.351)
31 Aralık 2023	1.335.268	1.575.824	924.585	51.343.641	477.382	421.311	2.678.172	34.130	58.790.313
Birikmiş amortisman:									
1 Ocak 2023	-	-	-	-	75.442	430.413	-	87.475	593.330
Girişler (*)	-	157.597	64.318	5.011.833	46.240	30.919	-	667	5.311.574
Transferler (**)	-	(153.318)	51.799	(4.239.227)	-	-	-	-	(4.340.746)
Çıkışlar	-	(4.279)	(112.640)	(425.707)	(3.352)	(10.196)	-	-	(556.174)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(328.960)	-	(42)	-	-	(329.002)
Konsolidasyon kapsamından çıkan bağlı ortaklıklar (***)	-	-	-	(10.804)	(11.220)	(2.667)	-	(36.795)	(61.486)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer	-	-	(3.477)	(7.135)	(20.199)	(139.067)	-	(25.311)	(195.189)
31 Aralık 2023	-	-	-	-	86.911	309.360	-	26.036	422.307
Net defter değeri	1.335.268	1.575.824	924.585	51.343.641	390.471	111.951	2.678.172	8.094	58.368.006

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklarındaki girişin 9.191 TL tutarındaki kısmı satış amaçlı duran varlıklara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklarına ilişkin dönem içi amortismanın 14.188 TL tutarındaki kısmı durdurulan faaliyetlerden karlara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

(**) 1.395.482 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 1.389.567 TL'si tesis makine ve cihazlara, 4.112 TL'si yer altı ve yer üstü düzenlemelerine, 1.803 TL'si haklara transfer edilmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, yeniden değerlendirme modeli kapsamında kayıtlara alınan yerüstü düzenleri, binalar, tesis ve makineler için toplam amortisman tutarı 4.340.746 TL olup, bu tutar net gösterim amacıyla varlık sınıflarının maliyetine sınıflandırılmıştır.

(***) 13 Ocak 2023 tarihinde satış gerçekleşen Electrip Global B.V. ile 22 Haziran 2023 tarihinde satış gerçekleşen Zes Solar'ın konsolidasyon kapsamından çıkan net maddi duran varlık toplamı 504.099 TL'dir.

(****) 2023 yılında ilave yapılmakta olan yatırım toplamı, 968.977 TL'dir. 2023 yılında maddi duran varlıklar altında sunulan yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 815.496 TL tutarındaki kısmı, mevcut Kızıldere 1, 2 ve 3 projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 60.410 TL tutarındaki kısmı Alaşehir 1 iyileştirme ve hibrit güneş enerji santrali projelerine, 82.208 TL tutarındaki kısmı Rotor iyileştirme projelerine, 150 TL Zorlu Enerji yatırımlarına ve 10.713 TL tutarındaki kısmı ise Grup'un diğer projelerine aittir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 – 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 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup, tüm santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve tesislerinin yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer farkını, konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

Maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 19'da sunulmuştur. Cari dönem amortisman giderleri, satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri kalemlerinde yer almakta olup, detayı Dipnot 26 ve 27'de sunulmuştur.

Grup'un TMS 16'ya göre yeniden değerlendirme modelini benimsememiş olması durumunda, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş maddi duran varlık kalemlerinin 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla net defter değerlerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Arsalar	478.644	475.994
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	827.672	880.059
Binalar	607.783	664.460
Tesis, makine ve cihazlar	28.736.447	30.434.392

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Müşteri ilişkileri	İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	Diğer haklar	Şerefiye	Lisanslar	Toplam
Maliyet:							
1 Ocak 2024	11.676.817	3.098.934	8.156.862	421.021	3.573.575	60.899	15.311.291
İlaveler	20.488	-	-	20.488	-	-	20.488
Çıkışlar	(83.122)	-	-	(83.122)	-	-	(83.122)
Yabancı Para Çevrim Farkı	(196)	-	-	(196)	-	-	(196)
31 Aralık 2024	11.613.987	3.098.934	8.156.862	358.191	3.573.575	60.899	15.248.461
Birikmiş itfa:							
1 Ocak 2024	4.220.228	2.361.555	1.609.691	248.982	-	29.945	4.250.173
İlaveler	590.368	158.608	417.481	14.279	-	987	591.355
Çıkışlar	(80.448)	-	-	(80.448)	-	-	(80.448)
Yabancı para çevrim farkı	(197)	-	-	(197)	-	-	(197)
31 Aralık 2024	4.729.951	2.520.163	2.027.172	182.616	-	30.932	4.760.883
Net defter değeri	6.884.036	578.771	6.129.690	175.575	3.573.575	29.967	10.487.578

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Haklar	Müşteri ilişkileri	İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	Sözleşme maliyeti	Diğer haklar	Şerefiye	Lisanslar	Toplam
Maliyet:								
1 Ocak 2023	13.580.796	3.098.934	8.156.862	1.502.666	822.334	3.573.575	135.800	17.290.171
İlaveler (*)	196.070	-	-	-	196.070	-	1.489	197.559
Transferler	1.803	-	-	-	1.803	-	-	1.803
Çıkışlar	(5.768)	-	-	-	(5.768)	-	(3.194)	(8.962)
Çıkan bağlı ortaklıklar	(15.454)	-	-	-	(15.454)	-	-	(15.454)
Yabancı para çevrim farkı	(328)	-	-	-	(328)	-	-	(328)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer	(2.080.302)	-	-	(1.502.666)	(577.636)	-	(73.196)	(2.153.498)
31 Aralık 2023	11.676.817	3.098.934	8.156.862	-	421.021	3.573.575	60.899	15.311.291
Birikmiş itfa:								
1 Ocak 2023	4.482.319	2.203.379	1.193.350	716.853	368.737	-	74.349	4.556.668
İlaveler (*)	673.097	158.176	416.341	56.130	42.450	-	7.057	680.154
Çıkışlar	(5.582)	-	-	-	(5.582)	-	(1.242)	(6.824)
Çıkan bağlı ortaklıklar	(7.505)	-	-	-	(7.505)	-	-	(7.505)
Yabancı Para Çevrim Farkı	(331)	-	-	-	(331)	-	-	(331)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara transfer	(921.770)	-	-	(772.983)	(148.787)	-	(50.219)	(971.989)
31 Aralık 2023	4.220.228	2.361.555	1.609.691	-	248.982	-	29.945	4.250.173
Net defter değeri	7.456.589	737.379	6.547.171	-	172.039	3.573.575	30.954	11.061.118

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklarındaki girişin 192.056 TL tutarındaki kısmı satış amaçlı duran varlıklara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin dönem içi amortismanın 90.953 TL tutarındaki kısmı durdurulan faaliyetlerden karlara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grubu şirketlerine aittir.

İtfa ve tükenme payları, satışların maliyeti, genel yönetim giderleri ile esas faaliyetlerden diğer giderler kalemlerinde yer almakta olup, detayı Dipnot 26, 27 ve 28'de sunulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Diğer sözleşme varlıkları (*)	239.887	434.205
	239.887	434.205

(*) Sözleşme varlıkları, 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla devam eden yatırım harcamalarından oluşmaktadır. Söz konusu yatırım harcamaları henüz Grup tarafından EPDK'ya bildirimini yapılmamış olup, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar olarak tanınması mümkün olmayan tutarları içermektedir. Şirket, ilgili yatırım harcamalarının EPDK'ya bildirimini yaptıktan sonra, imtiyazlı hizmet sözleşmelerine ilişkin finansal varlık olarak tanımaktadır.

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

19.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İzin karşılıkları	97.563	75.676
Dava karşılıkları	30.355	30.832
	127.918	106.508

19.2 Uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Dipnot 21)	444.141	413.527
	444.141	413.527

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

19.3 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
		Yabancı para Tutarı	TL Karşılığı (*)	Yabancı para tutarı	TL Karşılığı (*)
Teminat mektupları	TL	1.183.752	1.183.752	3.478.880	3.478.880
Teminat mektupları	ABD Doları	5.976	210.494	5.804	246.685
Teminat mektupları	Avro	670	24.618	1.265	59.493
Teminat çekleri	TL	33.185	33.185	44.223	44.223
Teminat çekleri	ABD Doları	73	2.571	91	3.868
Teminat çekleri	Avro	65	2.388	181	8.513
		1.457.008		3.841.662	

(*) 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 2024 yılının satın alma gücüyle ifade edilmiştir.

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

19.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu para birimi bazında aşağıdaki gibidir:

			31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Orijinal para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı (*)	Orijinal tutar	TL Karşılığı (*)	
Grup Tarafından Verilen TRİ'ler						
A. Kendi tüzel kişiliği adına						
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	129.025	4.544.686	128.805	5.474.545	
	TL	5.235.470	5.235.470	8.649.856	8.649.856	
	PKR	4.796.483	603.302	4.796.483	727.484	
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil						
edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu						
TRİ'lerin toplam tutarı	TL	3.326.722	3.326.722	4.753.746	4.753.746	
	ABD Doları	550	19.373	950	40.377	
	NIS	-	-	625	7.372	
C. Olağan ticari faaliyetlerinin						
yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin						
borcunu temin amacıyla vermiş olduğu						
TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	18.892	665.439	19.047	809.546	
	NIS	9.062	87.689	9.243	109.027	
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı						
		-	-	-	-	
		14.482.681		20.571.953		

(*) 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihinde sona eren dönemlerde, Türk Lirası cinsinden sunulan bütün farklı para birimleri, 2024 yılının satın alma gücüyle ifade edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

19.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un elektrik dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başta EPDK olmak üzere, elektrik iletimi ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına) 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 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2023: %0).

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

Zorlu Doğal

Zorlu Doğal'ın proje finansman kredisinin tamamı, Zorlu Enerji'nin ihraç ettiği yurtdışı tahvil gelirleriyle 25 Ekim 2024 tarihinde erken ödenmiştir. Zorlu Doğal, Zorlu Enerji'nin bir milyar ABD Doları tutarında, %11 kupon oranına sahip ve Nisan 2030 vadeli yurt dışı tahvil (Eurobond) ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Jeotermal

Zorlu Jeotermal, Zorlu Enerji'nin bir milyar ABD Doları tutarında, %11 kupon oranına sahip ve Nisan 2030 vadeli yurt dışı tahvil (Eurobond) ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Rotor

Rotor, Zorlu Enerji'nin bir milyar ABD Doları tutarında, %11 kupon oranına sahip ve Nisan 2030 vadeli yurt dışı tahvil (Eurobond) ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Yenilenebilir

Zorlu Yenilenebilir'in yurtdışında satılmak üzere ihraç edilen tahvilinin kalan 262.500.000 ABD Doları tutarındaki kısmı, 23 Ekim 2024 tarihinde Zorlu Enerji'nin ihraç ettiği yurtdışı tahvil gelirleriyle geri çağırılmıştır.

Zorlu Yenilenebilir, Zorlu Enerji'nin bir milyar ABD Doları tutarında, %11 kupon oranına sahip ve Nisan 2030 vadeli yurt dışı tahvil (Eurobond) ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Osmangazi

Zorlu Osmangazi, Zorlu Enerji'nin bir milyar ABD Doları tutarında, %11 kupon oranına sahip ve Nisan 2030 vadeli yurt dışı tahvil (Eurobond) ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

19.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

OEDAŞ

OEDAŞ'ın proje finansman kredisinin tamamı, Zorlu Enerji'nin ihraç ettiği yurtdışı tahvil gelirleriyle 11 Aralık 2024 tarihinde erken ödenmiştir. Söz konusu proje finansman kredi ödemesi için OEDAŞ ve Zorlu Enerji arasında, ihraç edilen yurtdışı tahvilin oran ve vadesini birebir yansıtan, \$70,000,000 USD tutarında grup içi kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmeye istinaden alacak devri sözleşmesi kapsamında sözkonusu tutar, Oedaş tarafından, Zorlu Enerji'ye teminat olarak verilmiştir.

ZJ Strong

ZJ Strong, Filistin'in Jericho bölgesinde bulunan 2 MW gücündeki güneş enerjisi santralinin finansmanında kullanılmak üzere, Bank of Palestine ile 28 Ağustos 2019 tarihinde 5 milyon NIS ve 7 Temmuz 2020 tarihinde imzalanan ek sözleşme ile 1 milyon NIS olmak üzere, toplamda 6 milyon NIS tutarına kadar kaynak sağlayacak, dokuz ay geri ödemesiz 13 yıl vadeli bir kredi anlaşması imzalamıştır. 1 Aralık 2024 tarihinde ek sözleşme imzalanarak 1 yıllık taksit ödemesi kredi vade sonuna ötelenmiştir. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak hesap rehni sözleşmesi imzalanmıştır.

Zorlu Enerji, ZJ Strong'un temin ettiği bu kredi için, %25 oranında hissedar olan JDECO (Jerusalem District Electricity Company) ile birlikte garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 5,2 milyon NIS'tir.

19.5 Elektrik alım ve satım taahhütleri

Zorlu Elektrik

Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2024 yılı içerisinde işlem gerçekleştirilmemiştir. Zorlu Elektrik Toptan 2025 yılı içerisinde de işlem yapmayı taahhüt etmemiştir.

Zorlu Enerji

Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2024 yılı içerisinde işlem gerçekleştirilmemiştir. Şirket 2025 yılı içerisinde de işlem yapmayı taahhüt etmemiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

19.5 Elektrik alım ve satım taahhütleri (Devamı)

OEDAŞ

2024 yılına ilişkin olarak elektrik satım taahhüdü bulunmamaktadır. Elektrik enerjisi satım sözleşmeleri kapsamında ise 2024 yılı içerisinde 799.541 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı satın alınmıştır.

OEPSAŞ

2024 yılına ilişkin olarak 576.997 MWh elektrik alım taahhüdü bulunmaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında OEPSAŞ, 2024 yılı içerisinde 2.987.551 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır.

DİPNOT 20 - TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar

31 Aralık 2024				
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Gerçeğe uygun değer farkı	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muasebeleştirilen
		Toplam kontrat Tutarı (TL)		
Faiz oranı takas işlemleri	-	-	-	(288.716)
	-	-	-	(288.716)

31 Aralık 2023				
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Gerçeğe uygun değer farkı	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muasebeleştirilen
		Toplam kontrat Tutarı (TL)		
Faiz oranı takas işlemleri	491.125	20.874.079	496.169	(183.220)
	491.125	20.874.079	496.169	(183.220)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında olmayan türev araçlar

Faiz oranı takas işlemleri

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla faiz oranı takas işlemleri, ilgili bankalar ve Zorlu Doğal arasında daha önceden belirlenen tutarlar ve faiz ödeme dönemleri için gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Zorlu Doğal'ın kullanmış olduğu proje finansman kredisinin yaklaşık %73'ü, faiz oranı takas işlemine konu olup, bankalarla akdedilen anlaşmalar kapsamında, Zorlu Doğal, değişken faizli kredisinin ortalama %2,39 faiz oranı ile sabitletmesi neticesinde, faiz değişimlerine karşı oluşan riski bertaraf etmektedir. Zorlu Doğal'ın değişken faizli proje finansman kredisinin erken kapatılması nedeniyle, 25 Ekim 2024 tarihi itibarıyla faiz oranı takas işlemi bozulmuş ve işlem sonlandırılmıştır.

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak itibarıyla	496.169	1.049.792
Kar zarar tablosu ile ilişkilendirilenler		
- Türev finansal araçlardan giderler (Dipnot 30)	(288.716)	(183.220)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlık	-	(108.915)
Durdurulan faaliyetlere sınıflandırılan türev finansal araçlardan gelirler	-	199.555
Parasal kayıp	(207.453)	(461.043)
31 Aralık itibarıyla	-	496.169

Türev olmayan finansal araçlar

Dipnot 2.7'de açıklandığı üzere, Grup, 308.000 bin ABD Doları tutarındaki kredilerini (31 Aralık 2023: 549.077 bin ABD Doları), 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)

Zorlu Jeotermal bünyesindeki Alaşehir santrali 2025'e kadar ve Zorlu Doğal Kızıldere 3 santrali de 2027'ye kadar YEKDEM kapsamında elektrik satışı yapmaktadır. Riskten korunma kalemlerinin vade tarihleri YEKDEM satışlarının sonu olarak kabul edilmektedir. Öte yandan, riskten korunma araçlarının vadeleri, riskten korunma ilişkisine konu olan kredilerin son ödeme tarihi olarak kabul edilmektedir. Hedge oranları 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla %100 ve %97'dir. Bu riskten korunma oranları, YEKDEM satış gelirinin etkinlik testlerine dahil edilen kısmını gösterir.

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Özkaynaklarda		Özkaynaklarda	
	Orijinal tutar	muhasebeleştirilen	Orijinal tutar	muhasebeleştirilen
	ABD Doları	(TL) (*)	ABD Doları	(TL) (*)
Kur riskinden korunulan tutar	308.000	(33.090.619)	549.077	(38.405.080)
	308.000	(33.090.619)	549.077	(38.405.080)

(*) Grup, 31 Aralık 2024 tarihinde 308.000 bin ABD Doları tutarındaki kredisini, 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.

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak itibarıyla	(38.405.080)	(39.132.896)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları	5.314.461	727.816
31 Aralık itibarıyla	(33.090.619)	(38.405.080)

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllarda nakit akış riskinden korunma kayıplarından sırasıyla 11.275.644 TL ve 11.782.115 TL kar veya zarar tablosunda yeniden sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	444.141	413.527
	444.141	413.527

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

	2024	2023
1 Ocak itibarıyla	413.527	416.817
Hizmet maliyeti (*)	51.210	46.915
Faiz maliyeti (*)	104.539	54.004
Ödenen tazminatlar (*)	(84.056)	(66.468)
Aktüeryal kazanç	75.609	226.527
Parasal kazanç	(116.688)	(198.877)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülük transferi	-	(65.391)
31 Aralık itibarıyla	444.141	413.527

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, hizmet maliyeti, faiz maliyeti ve ödenen tazminatlar kalemlerinin içerisinde yer alan tutarlar sırasıyla 6.751 TL, 8.335 TL ve 15.672 TL durdurulan faaliyetlerden karlara sınıflandırılan doğal gaz dağıtım grup şirketlerine aittir.

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 41.828 TL (31 Aralık 2023: 23.490 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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

	2024	2023
Reel faiz oranı (%)	2,9	2,1
Varsayılan maaş artış/enflasyon oranı	23,3	22,0
Emeklilik olasılığı (ağırlıklı ortalama %)	84,0	90,1

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 46.655 TL (1 Ocak 2024: 35.059 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 22 - ERTELENMİŞ GELİRLER

a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Perakende satış net kar marjına ilişkin ertelenmiş gelirler		
(Omega 4) (*)	50.843	-
Alınan sipariş avansları	47	-
	50.890	-

(*) Perakende satış şirketi, tarifeye tabi müşterilerine yapılan satışlardan %2,38 net kar marjı elde etmelidir. Perakende satış net kar marjı, net kar marjını %2,38'e eşitlemek için kaydedilen ayarlama bileşeninden oluşmaktadır.

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan alınan avanslar (Dipnot 32)	897.461	2.716.823
	897.461	2.716.823

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan alınan avanslar (Dipnot 32)	742.614	-
	742.614	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kayıtlı sermaye tavanı	6.000.000	6.000.000
Çıkarılmış sermaye	5.000.000	5.000.000

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (%)	31 Aralık 2024	Sermayedeki Payı (%)	31 Aralık 2023
		Nominal Pay Tutarı (Bin TL)		Nominal Pay Tutarı (Bin TL)
Zorlu Holding	32,31	1.615.531	32,31	1.615.531
Korteks	17,55	877.373	17,55	877.373
Halka açık kısım	37,40	1.869.884	37,40	1.869.884
WrenHouse Infrastructure LP	12,34	617.212	12,34	617.212
Diğer	0,40	20.000	0,40	20.000
	100	5.000.000	100	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları		25.262.214		25.262.214
		30.262.214		30.262.214

Şirket'in 6.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 2.500.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 2.500.000.000 TL bedelli artırılarak 5.000.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin 15 Haziran 2023 tarihinde başlayan yeni pay alma hakkı kullandırılması işlemleri 3 Temmuz 2023 tarihinde tamamlanmıştır. Yeni pay alma haklarını kullanma süresi içinde ortaklar tarafından kullanılmayan toplam nominal değeri 7.027.487,23 TL değerli payların tamamı ise, Borsa İstanbul AŞ Birincil Piyasa'da satılmış olup, satış işlemi 6 Temmuz 2023 itibarıyla tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yeni sermayenin esas sözleşme değişikliği kapsamında tescil süreci, Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak 31 Ağustos 2023 tarihinde tescil edilmiştir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları 25.262.214 TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

	6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS 29 uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
31 Aralık 2024			
Sermaye Düzeltme Farkları	102.532	25.159.682	25.262.214
Paylara İlişkin Primler	19.419	27.565	46.984
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.931	137.349	145.280

b) Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Grup'un ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında paylara ilişkin primleri 46.984 TL'dir (31 Aralık 2023: 46.984 TL).

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl zararları

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yasal yedekler	145.280	145.280

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl zararları (Devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi olmadığı zamanlarda işletmenin devamlılığının sağlanması veya işsizliğin önüne geçilmesinde ve sonuçlarının hafifletmeye dönük önlemler alınması için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

Yasal finansal tablolardaki geçmiş yıl karları ve cari dönem karı yukarıda belirtilen yasal yedek akçe ayırma şartlarının yerine getirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin yasal düzenlemelerine uyulması şartı ile dağıtılmaya hazırdır. Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

d) Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları (31 Aralık 2024: 460 TL, 31 Aralık 2023: 101.582 TL), Grup'un konsolide finansal durum tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllarda kontrol gücü olmayan payların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Dönem başı bakiyesi	101.582	(107.256)
Dönem karının kontrol gücü olmayan paylara atfolan kısmı	(716)	93.334
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	115.504
Bağlı ortaklıkların elden çıkarılması	(100.406)	-
Dönem sonu bakiyesi	460	101.582

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Dönem vergi gideri	(393.455)	(700.134)
Ertelenmiş vergi geliri	4.905.422	9.509.599
Toplam vergi geliri	4.511.967	8.809.465

Kurumlar vergisi

Grup, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden cari oran ile geçici vergi hesaplayarak dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip 17'nci günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir.

Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar vergisi (Devamı)

Türkiye’de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi genel oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %20 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda Ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”un 21. Maddesi uyarınca, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumlar vergisinde uygulanan genel oran %20’den %25’e çıkarılmıştır. Dolayısıyla Grup 2024 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında %25 vergi oranını kullanmıştır (31 Aralık 2023: %25).

Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi kapsamında, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulması için gerekli koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7352 sayılı “Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’nun geçici 33’üncü maddesi uyarınca:

- Geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 298’inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise kurumlar vergisi matrahına etkisi olmayacak şekilde enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, hüküm altına alınmıştır (*Anayasa Mahkemesinin 30/11/2023 tarihli ve E.: 2023/105; K.: 2023/208 sayılı Kararı ile bu fıkrada yer alan “...2021...” ibaresi iptal edilmiştir*).

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmi Gazete’de yayımlanan “555 Sıra Numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliğ ve 213 sayılı Vergi Usul Kanununun mükerrer 298 inci maddesi uyarınca Türkiye’de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması esastır. Söz konusu enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolar 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bir açılış bilançosu bazı teşkil edecek olup 2023 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında enflasyon etkileri dikkate alınmayacaktır.

Vergi Usul Kanunu’nun geçici 33’üncü maddesine göre 31 Aralık 2024 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Türkiye ve Türkiye dışındaki bağlı ortaklıklara ilişkin kurumlar vergisi oranları aşağıdaki gibidir:

Ülke	Vergi oranı
Türkiye	%25
Pakistan (elektrik satışından doğan kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır)	%29
İsrail	%23
Hollanda (ilk 395.000 Avro tutarındaki mali kar %15 üzerinden vergilendirilir)	%25,8

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır.

Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılmaktadır. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2023 itibarıyla; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve beş yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri 22 Aralık 2021 tarihine kadar %15 oranında stopaja tabii idi. 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 193 numaralı Gelir Vergisi Kanunu ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa göre %15 olan temettü stopaj oranı %10’a indirilmiştir. Ancak, 22/12/2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile kâr payı stopaj oranı % 10’dan % 15’e çıkarılmıştır.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır. Dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. Maddesi’nde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri (Devamı)

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi geliri/(giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Vergi öncesi kar / (zarar)	(8.971.150)	6.758.033
Yerel vergi oranı	25%	25%
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	2.242.788	(1.689.508)
İndirim ve istisnalar	403.562	2.449.136
İlaveler	(990.178)	(631.303)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları	(1.173.620)	(857.512)
Vergi oranındaki değişim	124.291	996.962
Yasal kayıtların enflasyona göre endekslenmesinden kaynaklanan vergi geliri	-	12.822.634
Durdurulan faaliyetlere sınıflandırılan vergi etkisi	-	(554.680)
Parasal kayıp	3.918.387	(3.727.797)
Diğer	(13.263)	1.533
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	4.511.967	8.809.465

Ertelenmiş vergiler

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

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25 'tir (31 Aralık 2023: %25).

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ertelenmiş vergi varlıkları	10.576.533	6.855.687
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(4.263.290)	(3.741.901)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/varlıkları, net	6.313.243	3.113.786

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(25.680.136)	(4.208.568)	6.420.034	1.045.236
Geçmiş yıllar mali zararlar	(10.467.040)	(20.425.734)	2.616.760	5.106.434
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	12.254.286	13.168.017	(3.063.571)	(3.292.004)
Güvence bedelleri endekslemesi	(1.553.606)	(1.391.598)	388.402	347.900
OMEGA 4 gelir tahakkuku	-	294.266	-	(73.567)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	(5.068)	(700.748)	1.267	175.187
Yatırım teşvik gelirleri	(630.247)	(708.017)	157.562	177.004
Türev araçlar	-	496.169	-	(124.042)
Kıdem tazminatı karşılığı	(486.378)	(413.527)	130.616	103.238
Diğer (net)	1.309.500	1.415.890	(337.827)	(351.600)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(25.258.689)	(12.473.850)	6.313.243	3.113.786

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak itibarıyla	3.113.786	(9.171.420)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	4.905.422	9.509.599
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	(1.705.965)	3.472.943
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen durdurulan faaliyetler (net)	-	(501.749)
Satış amaçlıya sınıflananlar	-	(202.118)
Bağlı ortaklık çıkışı	-	6.531
31 Aralık itibarıyla	6.313.243	3.113.786

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 10.467.040 TL (31 Aralık 2023: 20.425.734 TL) tutarında kullanılabilir geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 10.099.266 TL kullanılabilir geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2023: 5.925.827 TL). Grup'un raporlama tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirmede ertelenmiş vergi varlığı hesaplamadığı mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
2024	-	3.202
2025	417.135	5.403
2026	656.248	1.086.898
2027	876.696	1.385.615
2028	3.624.724	3.454.709
2029	4.524.463	-
	10.099.266	5.935.827

DİPNOT 25 – HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Elektrik üretimi ve toptan satış hasılatı	10.793.082	15.185.275
Perakende satış hasılatı	10.343.618	12.567.938
Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat	4.208.772	5.566.801
Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler	1.913.605	1.228.325
Genel aydınlatma geliri	1.055.644	1.706.488
Panel satışları	-	2.590.946
Diğer	1.342.875	543.538
	29.657.596	39.389.311

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26- SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Perakende elektrik alımı	9.777.055	12.353.629
Amortisman ve tükenme payları	4.229.793	5.445.195
Elektrik üretim ve toptan alım maliyeti	2.352.540	4.276.621
Elektrik dağıtım faaliyetleri ile ilgili enerji alımı	2.321.225	2.929.459
Elektrik üretim ve perakende sistem kullanım bedeli	2.131.966	2.264.573
Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden giderler	1.913.605	1.071.553
İşçi ve personel gideri	1.147.685	1.070.231
Bakım ve onarım giderleri	940.367	951.990
Panel alım maliyeti	-	2.616.503
Diğer	1.133.315	977.562
	25.947.551	33.957.316

DİPNOT 27- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri :

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
İşçi ve personel giderleri	787.134	787.179
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	419.274	612.196
Ofis giderleri	133.674	30.653
Vergi giderleri	75.575	259.810
Kira giderleri	60.970	44.755
Bakım ve onarım giderleri	29.229	10.703
Lisans giderleri	24.628	24.996
Amortisman giderleri	21.879	62.419
Seyahat giderleri	17.231	33.210
Sigorta giderleri	14.355	17.071
Reklam giderleri	13.579	16.957
İletişim giderleri	12.169	16.085
Diğer	93.847	119.984
	1.703.544	2.036.018

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama giderleri :

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
İşçi ve personel giderleri	143.113	134.287
Komisyon giderleri	19.176	19.195
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	13.549	19.106
İletişim giderleri	8.501	11.750
Ofis giderleri	7.807	7.534
Reklam giderleri	7.415	2.082
Kira giderleri	4.951	22.982
Taşıtlı araç giderleri	2.894	3.344
Seyahat giderleri	732	3.698
Diğer	28.891	12.782
	237.029	236.760

DİPNOT 28 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	1.862.703	1.760.357
Ticari faaliyetlerden vade farkı geliri	532.358	825.575
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	311.743	1.215.678
Sigorta gelirleri	-	145.482
Diğer	214.729	303.696
	2.921.533	4.250.788

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Ticari faaliyetlerden vade farkı gideri	1.370.448	441.072
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	568.806	1.121.626
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	417.481	416.341
Müşteri ilişkileri amortismanı	158.608	158.176
Karşılık giderleri	143.524	216.482
Diğer	97.242	330.010
	2.756.109	2.683.707

DİPNOT 29 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 2.2)	4.635.994	4.251.452
İştirak satış karı (Dipnot 2.2)	188.753	-
Elde tutulan finansal varlığa ilişkin değer artışı (Dipnot 2.2)	-	1.729.135
Sabit kıymet satış karı	809	13.030
	4.825.556	5.993.617

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Sabit kıymet satış zararı	-	4.125
	-	4.125

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Faiz geliri	2.871.411	3.032.919
Kur farkı geliri	2.038.821	10.250.649
	4.910.232	13.283.568

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kur farkı gideri	11.016.771	19.038.567
Faiz gideri (*)	10.613.729	10.499.925
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	363.251	432.535
Türev finansal araçlardan giderler	288.716	183.220
	22.282.467	30.154.247

(*) 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ilişkin faiz giderlerinin 81.920 TL (31 Aralık 2023: 101.054 TL) tutarındaki kısmı TFRS 16 kapsamındaki kiralama sözleşmelerine aittir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2024

Parasal Olmayan Kalemler

Finansal Durum Tablosu Kalemleri

Stoklar	67.829
Maddi duran varlıklar	11.391.257
Maddi olmayan duran varlıklar	2.886.015
Kullanım hakkı varlıkları	302.561
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.439.650
Ödenmiş sermaye	(9.301.954)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	114.418
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(44.656)
Nakit akış riskinden korunma fonu	9.234.994
Alınan güvence bedelleri	(694.288)
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	4.047.544
Geçmiş yıllar karları	(20.368.655)

Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri

Hasılat	(3.308.397)
Satışların maliyeti	3.578.385
Pazarlama giderleri	30.502
Genel yönetim giderleri	204.660
Esas faaliyetlerden diğer gelir	(218.290)
Esas faaliyetlerden diğer gider	104.595
Finansman geliri	(796.168)
Finansman gideri	2.441.773
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	332.584
Dönem vergi gideri	(604.307)

Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	840.052
--	----------------

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 32 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Korteks	1.298.470	617.290
ZES Dijital Ticaret AŞ ("ZES Dijital")	212.489	-
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	196.133	471.956
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi AŞ ("Meta Nikel")	144.211	574.960
Zorlu Tesis Yönetim AŞ ("Zorlu Tesis Yönetimi")	27.827	39.388
Vestel Ticaret AŞ ("Vestel Ticaret")	12.326	-
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Elektronik")	7.068	20.448
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Beyaz Eşya")	3.093	21.801
Zes Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ ("Zes Solar")	126	16.182
Diğer	13.664	20.044
	1.915.407	1.782.069

Grup'un ticari alacakları, ana faaliyet konusu kapsamındaki elektrik ve ticari mal satışlarından oluşmaktadır.

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu Holding AŞ (*)	1.015.509	1.624.638
ZES İsrail	-	21.956
Diğer	30.433	9.411
	1.045.942	1.656.005

(*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 10.826.314 TL tutarındaki alacağının 1.015.509 TL'lik kısmı kısa vadeli. Kısa vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 32 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu Holding (*)	9.810.805	11.008.624
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (**)	2.582.313	4.965.309
Ezotech	-	1.268.419
Diğer	-	139.730
	12.393.118	17.382.082

(*)Grup'un Zorlu Holding'den toplam 10.826.314 TL tutarındaki alacağının 9.810.805 TL'lik kısmı uzun vadeli Uzun vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

(**)Grup'un Zorlu O&M'den 2.582.313 TL tutarındaki uzun vadeli alacağının tamamı finansman niteliğinde ve ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %9'dur.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu O&M (**)	106.175	61.337
Zes Solar Mena Dmcc	40.212	172.924
Vestel Elektronik	31.706	10.381
Vestel Ticaret	27.353	25.019
Zorlu Holding (*)	16.273	40.843
Diğer	69.711	27.370
	291.430	337.874

(*) Grup'un Zorlu Holding'e olan ticari borçları genel olarak genel yönetim yansıtma giderlerine istinaden oluşmaktadır.

(**) Grup'un Zorlu O&M'e olan ticari borçları, Grup'a ait santrallere verdiği bakım-onarım ve işletim hizmetlerine istinaden oluşmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 32 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu O&M	44.671	52.529
	44.671	52.529

f) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Zorlu O&M	15.832	16.123
	15.832	16.123

g) İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Vestel Elektronik (*)	617.818	1.902.557
Vestel Beyaz Eşya (*)	279.643	814.046
Diğer	-	220
	897.461	2.716.823

(*) 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla, Grup'un Vestel Elektronik'e ve Vestel Beyaz Eşya'ya olan avans borcunu ifade etmektedir.

h) İlişkili taraflardan uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Vestel Beyaz Eşya (*)	422.680	-
Vestel Elektronik (*)	319.934	-
	742.614	-

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Grup'un Vestel Elektronik'e ve Vestel Beyaz Eşya'ya olan avans borcunu ifade etmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 32 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Bu dipnotta belirtilmeyen ve Şirket ve bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

ı) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen satış işlemleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Korteks	720.441	1.108.813
Vestel Beyaz Eşya	392.733	501.870
Zorluteks	342.915	597.416
Zorlu Tesis Yönetimi	289.791	332.518
Vestel Elektronik	277.800	428.979
Meta Nikel Kobalt	200.910	266.937
Zes Solar	21.850	251.593
Diğer	155.302	71.813
	2.401.742	3.559.939

i) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen alış işlemleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu O&M	203.316	175.156
Diğer	30.725	10.908
	234.041	186.064

j) İlişkili taraflara ilişkin genel yönetim ve pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu Gayrimenkul	57.018	58.823
Zorlu Holding	39.149	36.635
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret AŞ ("ABH Turizm")	14.542	25.164
Zorlu Yapı Yatırım AŞ	13.333	8.423
Zorlu Tesis Yönetimi	6.670	12.284
Mehmet Zorlu Vakfı	63.328	9.399
Diğer	73.230	10.639
	267.270	161.367

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 32 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

k) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Korteks	241.785	597.820
Meta Nikel Kobalt	200.912	193.826
Zorluteks	87.243	441.421
Diğer	4.738	18.456
	534.678	1.251.523

l) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Vestel Elektronik	681.644	627.724
Vestel Beyaz Eşya	228.406	194.350
Diğer	28.891	9.863
	938.941	831.937

m) İlişkili taraflardan faiz geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu Holding	1.079.978	1.889.970
Zorlu O&M	230.984	310.864
Diğer	41.752	44.291
	1.352.714	2.245.125

n) İlişkili taraflardan faiz gideri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu O&M	2.574	3.588
Diğer	2.897	-
	5.471	3.588

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 32 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

o) İlişkili taraflardan kur farkı geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu Holding	789.448	4.944.727
Zorlu O&M	689.777	2.052.952
Ezotech	193.282	563.677
Zorlu Doğal Gaz İthalat	37.420	225.386
Diğer	62.276	146.237
	1.772.203	7.932.979

p) İlişkili taraflardan kur farkı gideri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Zorlu O&M	-	9.389
Diğer	3.747	1.374
	3.747	10.763

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

İlişkili taraflardan kur farkı gelir ve giderleri ile faiz gelir ve giderleri, finansman niteliğinde olan ilişkili taraflardan alacak ve borçlara ilişkindir.

İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelir ve giderleri, Grup'un ilişkili taraflarıyla ilgili ticari nitelikli alacak ve borcuna ilişkin vade farkı gelir ve gideri ile, kur farkı gelir ve giderine ilişkindir.

ii) **1 Ocak - 31 Aralık 2024 ve 2023 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar:**

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	159.334	147.714

Grup'un ilişkili taraf işlemlerine ilişkin teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 33 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı / (zararı)	(4.459.183)	15.567.498
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	500.000.000	333.333.333
Sürdürülen faaliyetlerden 100 adet pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,89)	4,67

Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Durdurulan faaliyetlerden dönem karı	2.094.623	293.943
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	500.000.000	333.333.333
Durdurulan faaliyetlerden 100 adet pay başına kazanç (TL)	0,42	0,09

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış nama yazılı hisse senetlerinin her birinin nominal bedeli 1 Kr ("bir kuruş")'tur.

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup, bu finansal risklerin, finansal performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerini en aza indirmeyi amaçlamaktadır.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(a) Likidite riski

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

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

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

	Defter	Sözleşme	3 aydan	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan
2024	değeri	uyarınca nakit akışı	kısa	arası	arası	uzun
Finansal borçlanmalar	45.384.148	73.060.187	6.011.501	7.796.983	59.219.249	32.454
Kiralama işlemlerine ilişkin yükümlülükler	344.929	1.379.040	22.478	61.381	286.571	1.008.610
Ticari borçlar	5.077.060	5.077.060	5.077.060	-	-	-
Diğer borçlar	2.259.321	2.275.153	2.259.321	-	15.832	-
	53.065.458	81.791.440	13.370.360	7.858.364	59.521.652	1.041.064

	Defter	Sözleşme	3 aydan	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan
2023	değeri	uyarınca nakit akışı	kısa	arası	arası	uzun
Finansal borçlanmalar	60.743.998	78.084.452	11.959.965	14.014.985	47.642.314	4.467.188
Kiralama işlemlerine ilişkin yükümlülükler	608.796	2.131.010	141.065	273.299	568.464	1.148.182
Ticari borçlar	5.602.363	5.602.362	5.602.362	-	-	-
Diğer borçlar	1.769.217	1.785.340	1.769.217	-	16.123	-
	68.724.374	87.603.164	19.472.609	14.288.284	48.226.901	5.615.370

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (Devamı)

⁽¹⁾ Vade analizleri sadece finansal borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar ile diğer finansal nitelikli borçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemiştir.

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

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır. Grup, yatırımlarını çeşitli finansman kaynaklarıyla fonlamaktadır. Grup finansal yükümlülüklerini sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapmak suretiyle yönetmektedir. Piyasa öngörülerini, Grup'un vade ihtiyaçları ve kısa ve uzun vadeli faiz beklentileri göz önünde tutularak ve faiz oranı değişimleri minimize edilmek amacı ile, değişken faizli yükümlülükler sabit faizli yükümlülüklerle dönüştürülebilmektedir.

	2024	2023
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.025.840	196.213
Finansal yatırımlar	-	576.172
Diğer alacaklar	-	2.456.682
Finansal borçlanmalar	(40.106.166)	(24.812.381)
Değişken faizli finansal araçlar		
Diğer alacaklar	13.439.060	18.297.325
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar (*)	12.254.286	13.168.018
İlişkili taraflara diğer borçlar	(60.503)	(68.652)
Finansal borçlanmalar (**)	(5.622.911)	(36.540.413)
Alınan güvence bedelleri (*)	(2.214.584)	(1.716.393)

(*) İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar TÜFE'ye göre güncellenmektedir. Alınan güvence bedelleri de EPDK tarafından belirlenen yöntemlere göre, TÜFE'ye göre güncellenmektedir.

(**) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal borçlanmalar, 16.883.735 TL tutarındaki faiz oranı sabitlenen finansal borçlanmaları da içermektedir.

Faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli finansal borçlar için, 31 Aralık 2024 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük/yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 56.229 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2023: Vergi öncesi dönem karı 196.566 TL daha yüksek/düşük olacaktı).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

Kur riski

Grup'un yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindendir. Grup, ağırlıklı olarak ABD Doları, Avro ve NIS 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 20). 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Varlıklar	15.590.433	24.641.387
Yükümlülükler	(43.551.219)	(54.115.128)
Yabancı para varlık/(yükümlülük)		
Pozisyonu, (net)	(27.960.786)	(29.473.741)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024					
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	
1- Ticari alacak	1.550.829	40.329	3.320	860	
2a- Parasal finansal varlıklar	1.583.476	42.498	2.080	1.047	
2b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
3- Diğer	63.010	1.237	527	-	
4- Dönen varlıklar (1+2+3)	3.197.315	84.064	5.927	1.907	
5- Ticari alacaklar	-	-	-	-	
6a- Parasal finansal varlıklar	12.393.118	351.844	-	-	
6b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
7- Diğer	-	-	-	-	
8- Duran varlıklar (5+6+7)	12.393.118	351.844	-	-	
9- Toplam varlıklar (4+8)	15.590.433	435.908	5.927	1.907	
10- Ticari borçlar	1.699.186	46.135	1.864	-	
11- Finansal yükümlülükler	5.700.583	147.955	12.806	-	
12a- Parasal olan diğer yükümlülükler	1.895.665	53.635	-	-	
12b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
13- Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	9.295.434	247.725	14.670		
14- Ticari borçlar	-	-	-	-	
15- Finansal yükümlülükler	34.218.638	950.616	16.854	-	
16a- Parasal olan diğer yükümlülükler	37.147	-	1.011	-	
16b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
17- Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	34.255.785	950.616	17.865	-	
18- Toplam yükümlülükler (13+17)	43.551.219	1.198.341	32.535	-	
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)	(27.960.786)	(762.433)	(26.608)	1.907	
21- Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(28.023.796)	(763.670)	(27.135)	1.907	
22- Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	
23- İhracat	6.692	190	-	-	
24- İthalat	476.289	13.522	-	-	

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

31 Aralık 2023				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS
1- Ticari alacak	3.152.641	73.151	710	860
2a- Parasal finansal varlıklar	4.000.328	91.887	1.640	1.506
2b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3- Diğer	181.755	3.475	722	-
4- Dönen varlıklar (1+2+3)	7.334.724	168.513	3.072	2.366
5- Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a- Parasal finansal varlıklar	17.306.663	355.150	20.062	107.528
6b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-
8- Duran varlıklar (5+6+7)	17.306.663	355.150	20.062	107.528
9- Toplam varlıklar (4+8)	24.641.387	523.663	23.134	109.894
10- Ticari borçlar	1.336.685	19.032	11.171	-
11- Finansal yükümlülükler	18.555.764	422.677	11.854	-
12a- Parasal olan diğer yükümlülükler	975.832	33.089	-	-
12b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13- Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	20.868.281	474.798	23.025	-
14- Ticari borçlar	-	-	-	-
15- Finansal yükümlülükler	33.246.847	762.728	16.353	-
16a- Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17- Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	33.246.847	762.728	16.353	-
18- Toplam yükümlülükler (13+17)	54.115.128	1.237.526	39.378	-
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)	(29.473.741)	(713.863)	(16.244)	109.894
21- Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(29.655.496)	(717.338)	(16.966)	109.894
22- Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23- İhracat	-	-	-	-
24- İthalat	1.551.004	36.492	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

Grup'un döviz pozisyonuna etki eden para birimlerinden ABD Doları, Avro ve NIS'in, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla %10 değer kazanması ve kaybetmesi durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında vergi öncesi dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2024 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2024 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	(2.699.980)	2.699.980	(2.699.980)	2.699.980
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.084.878	(1.084.878)	-	-
ABD Doları Net Etki	(1.615.102)	1.615.102	(2.699.980)	2.699.980
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(97.959)	97.959	(97.959)	97.959
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(97.959)	97.959	(97.959)	97.959
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	1.860	(1.860)	1.860	(1.860)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	1.860	(1.860)	1.860	(1.860)
Toplam Net Etki	(1.711.201)	1.711.201	(2.796.079)	2.796.079

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

Grup, 31 Aralık 2024 tarihinde 308.000 bin ABD Doları tutarındaki 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. (31 Aralık 2023 tarihinde 549.077 bin ABD Doları).

	31 Aralık 2023 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2023 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	(3.000.269)	3.000.269	(3.000.269)	3.000.269
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	2.333.719	(2.333.719)	-	-
ABD Doları Net Etki	(666.550)	666.550	(3.000.269)	3.000.269
Avro'nun TL karşısında %10				
değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(76.730)	76.730	(76.730)	76.730
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(76.730)	76.730	(76.730)	76.730
NIS'in TL karşısında %10				
değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	129.625	(129.625)	129.625	(129.625)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	129.625	(129.625)	129.625	(129.625)
Toplam Net Etki	(613.655)	613.655	(2.947.374)	2.947.374

(c) Fonlama riski

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Sermaye riski

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

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler, üst yönetim tarafından değerlendirilir. Şirket, net finansal borçlarının özkaynaklara oranını periyodik olarak takip ederek, gerek sermaye artışlarıyla, gerekse yarattığı karlılıkla, borçlarını azaltmayı bu sayede de sermaye yapısını güçlendirmeyi hedeflemektedir.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla net finansal borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Toplam finansal borçlar (Dipnot 6)	45.729.077	61.352.794
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(1.541.918)	(2.791.942)
Eksi: Finansal yatırımlar (Dipnot 13)	-	(576.172)
Net finansal borç	44.187.159	57.984.680
Toplam özkaynaklar	58.647.563	55.545.588
Net finansal borç/özkaynak çarpanı	0,8	1,0

(e) Kredi Riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, diğer alacaklardan, tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden ve imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardan oluşmaktadır.

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

Grup ticari alacakların tahsilatında yaşanabilecek olası riskleri bertaraf etmek adına, kredi riskini geçmiş tecrübelerinden faydalanarak yakın bir şekilde takip etmektedir. Kredi riskinin yönetimi adına belirli kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikaları kullanılmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2024	Ticari alacaklar		İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla								
maruz kalan azami kredi riski	1.915.407	5.106.030	-	12.254.286	13.439.060	79.718	-	1.538.414
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.513.191	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri								
	1.915.407	3.940.108	-	12.254.286	13.439.060	79.718	-	1.538.414
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri								
	-	1.165.922	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	731.338	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri								
	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	300.324	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(300.324)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2023	Ticari alacaklar		İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	1.782.069	7.400.936	-	13.168.018	19.038.087	667.385	-	2.790.243
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.628.520	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.782.069	5.551.858	-	13.168.018	19.038.087	667.385	-	2.790.243
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.849.078	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.607.441	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	359.447	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(359.447)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Parasal varlıklar

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

Sabit faizli finansal borçların itfa edilmiş maliyetlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Değişken faizli finansal borçların gerçeğe uygun değerinin, değişken faiz oranının piyasa faiz oranları ile birlikte değişeceği beklentisi sebebiyle, ilgili yükümlülüklerin defter değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Ticari borçların, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini:

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

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

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

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Türev finansal araçlar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	-	496.169
Seviye 3	-	-
	-	496.169

Türev finansal araçlar Grup'un gerçekleştirmiş olduğu faiz oranı takası işlemlerinden oluşmaktadır. Faiz oranı takas işlemlerinin gerçeğe uygun değerleri standart değerlendirme modelleri kullanılarak belirlenmektedir. Bu modellerde kullanılan önemli girdiler, halka açık piyasalarda kolayca bulunabilir veya gözlemlenebilir piyasa işlemlerinden türetilir olduğundan Seviye 2 olarak sınıflandırılmıştır. Faiz oranı takas işlemleri için bu standart değerlendirme modellerinde kullanılan girdiler, geçerli referans faiz oranlarını ve iskonto faiz oranlarını içerir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini (Devamı):

Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santrallerinin ve Zorlu Doğal'da belirtilen Kızıldere 1 jeotermal enerji santralının gerçeğe uygun değerinin tespitinde "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" ve "Maliyet Yaklaşımı Yöntemi" kullanılmış olup (Seviye 2), bu tesisler haricinde kalan tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde ise "Gelirlerin Yaklaşımı Yöntemi (indirgenmiş nakit akışları yöntemi "İNA")" kullanılmıştır (Seviye 3). Değerleme yöntemlerinde yer alan önemli gözlemlenemeyen girdiler ve duyarlılık analizleri dipnot 2.7'de sunulmuştur.

Maddi duran varlıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Seviye 1	-	-
Seviye 2	2.043.578	2.150.798
Seviye 3	49.356.833	53.028.520
	51.400.411	55.179.318

DİPNOT 35 - BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Grup'un KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim hizmeti ücreti	20.482	18.892
Özel amaçlı bağımsız denetim ücretleri	12.295	6.693
Tahvil ihracına yönelik hizmet ücreti	5.155	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücretleri	1.693	224
	39.625	25.809

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ve 31 Aralık 2024 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

DİPNOT 36 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Eurobond İhracı Konusunda Gelişmeler - Ek İhraç Fiyatlama

23 Ekim 2024 ve 30 Ekim 2024 tarihli özel durum açıklamalarımızla kamuya duyurulmuş olan, Şirketimiz tarafından "Regulation S" ve "Rule 144A" formatında, yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılan ve İrlanda Borsası'na (Euronext Dublin) kote olan 23 Nisan 2030 vadeli ve 1.000.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvil ile konsolide edilmek üzere, Regulation S formatında 100.000.000 ABD Doları nominal değerli ek sürdürülebilirlik bağlantılı tahvil ihraç edilmiştir. İhraç edilen tahviller, üçüncü yıldan itibaren her altı ayda bir 5.625.000 ABD Doları tutarında ve vade sonunda 71.875.000 ABD Doları tutarında itfa edilecektir. Tahviller İrlanda Borsası'nda (Euronext Dublin) işlem görecektir. Söz konusu tahvillerin satışına ilişkin tutarlar 6 Mart 2025 tarihinde Şirket hesaplarına aktarılmıştır.

İsrail'de doğrudan ortağı olduğumuz Dorad Energy Ltd. şirketinin sermayesinde sahip olduğumuz payların tamamının satışı hakkında

6 Mart 2025 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in, İsrail'de mukim Dorad Energy Ltd. ("Dorad") sermayesinin %25'ine karşılık gelen paylarının tamamının satışına ilişkin olarak İsrail'de mukim Phoenix Grubu ile Hisse Alım Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir. Planlanan pay devri Dorad Yönetim Kurulu'nun onayına tabi olup gerekli yasal izinlerin alınması ve sözleşmesel koşulların yerine getirilmesi suretiyle sözleşmesel fiyat uyarlamaları üzerinden gerçekleşecek satış işlemi tamamlandığında Dorad sermayesinde Şirket payı kalmayacaktır. Dorad'ın mevcut ortakları arasındaki Hissedarlar Sözleşmesi gereği, Şirket'in %25'lik payları içindeki %15'lik bölümde diğer ortakların ön alım hakkı bulunmakta olup, ön alım hakkı kullanılmaması halinde Şirket payların tümü aynı koşullarda Phoenix Grubu'na devredilecektir.