

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-72
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-11
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	12-28
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	29-30
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	30
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	31-34
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	34-35
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	35-36
DİPNOT 8 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
DİPNOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	37
DİPNOT 10 FİNANSAL YATIRIMLAR	37
DİPNOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	38
DİPNOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	39-41
DİPNOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	42
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	43-44
DİPNOT 15 TÜREV ARAÇLAR	45-46
DİPNOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	46-47
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR	47-49
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	49-52
DİPNOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	53
DİPNOT 20 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	53
DİPNOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	54
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER	54
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	54-55
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	55-59
DİPNOT 25 PAY BAŞINA KAYIP	59
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	60-71
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	71-72

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	4	153.670	108.178
Finansal yatırımlar	10	-	5.940
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	13.555	64.352
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	57.716	33.910
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	24	489.814	319.686
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	4.845	10.661
Peşin ödenmiş giderler	9	6.094	7.163
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		2.080	2.416
Diğer dönen varlıklar	8	18.831	39.098
Dönen Varlıklar		746.605	591.404
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	24	576.992	1.020.119
Finansal yatırımlar	10	246	246
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	183.409	111.999
Maddi duran varlıklar	12	4.022.422	3.160.281
Maddi olmayan duran varlıklar	13	18.787	15.516
Peşin ödenmiş giderler	9	26.922	44.329
Diğer duran varlıklar	8	41.342	13.254
Ertelenmiş vergi varlığı	18	830	2.181
Duran Varlıklar		4.870.950	4.367.925
TOPLAM VARLIKLAR		5.617.555	4.959.329

1 Ocak - 31 Aralık 2015 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 7 Mart 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup söz konusu konsolide finansal tablolar Genel Kurul'da onaylanması sonucunda kesinleşecektir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	362.338	380.293
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5	1.071.161	1.324.269
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24	166.578	53.473
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	87.654	61.921
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	10	183
İlişkili taraflara diğer borçlar	24	177.814	70.620
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		229	146
Ertelenmiş gelirler		2.885	235
Türev araçlar	15	56.185	35.637
Diğer kısa vadeli karşılıklar		449	495
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	7.209	1.024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.932.512	1.928.296
Uzun vadeli borçlanmalar	5	2.633.550	1.510.095
İlişkili taraflara ticari borçlar	24	326	-
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	24	182.349	851.469
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	70	-
Türev araçlar	15	16.559	39.295
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	733	541
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	98.719	99.924
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.932.306	2.501.324
Toplam Yükümlülükler		4.864.818	4.429.620
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	17	750.000	500.000
Sermaye düzeltmesi farkları	17	102.575	102.575
Paylara ilişkin primler	17	273	67
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler			
- Riskten korunma kayıpları		(107.466)	(26.973)
- Yabancı para çevrim farkları		105.010	32.510
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler			
- Tanımlanmış fayda planları, yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)		(951)	191
- Yeniden değerlendirme değer artış fonu		1.044.857	835.611
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	7.897	7.897
Geçmiş yıllar zararı		(881.471)	(697.697)
Net dönem zararı		(267.376)	(224.240)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		753.348	529.941
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(611)	(232)
Toplam Özkaynaklar		752.737	529.709
TOPLAM KAYNAKLAR		5.617.555	4.959.329

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	19	575.036	806.947
Satışların maliyeti (-)	19,20	(431.672)	(724.815)
BRÜT KAR		143.364	82.132
Genel yönetim giderleri (-)	20	(36.833)	(34.846)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	20	(655)	(1.004)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	14.301	24.162
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(2.659)	(18.882)
ESAS FAALİYET KARI		117.518	51.562
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	11	16.824	12.333
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	918	16
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		135.260	63.911
Finansman gelirleri	23	481.329	392.508
Finansman giderleri (-)	23	(901.243)	(700.857)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(284.654)	(244.438)
Dönem vergi gideri	18	(1.131)	(996)
Ertelenen vergi geliri	18	18.030	20.986
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET DÖNEM ZARARI		(267.755)	(224.448)
Net dönem zararının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		(379)	(208)
Ana ortaklık payları	25	(267.376)	(224.240)
Pay başına kayıp	25	(0,0049)	(0,0045)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI
GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem zararı		(267.755)	(224.448)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu	2.7	288.296	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		(1.427)	53
- Vergi etkisi		(38.299)	(11)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
- Yabancı para çevrim farkındaki değişim		72.500	13.466
- Finansal riskten korunma fonu		(100.616)	(25.574)
- Vergi etkisi		20.123	5.115
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		240.577	(6.951)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(27.178)	(231.399)
Toplam kapsamlı giderin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		(26.799)	(231.191)
Kontrol gücü olmayan paylar		(379)	(208)
Pay başına toplam kapsamlı kayıp		(0,0005)	(0,0046)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ana ortaklığa ait özkaynaklar											
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Geçmiş yıllar zararı	Net dönem zararı	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
					Yabancı para çevrim farkları	Riskten korunma kayıpları	Tanımlanmış fayda planlar yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	Yeniden değerleme değer artış fonu				
1 Ocak 2014	500.000	102.575	67	7.897	11.044	(6.514)	149	874.726	(416.556)	(309.171)	6.708	770.925
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(309.171)	309.171	-	-
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim	-	-	-	-	-	-	-	3.686	(6.771)	-	(6.732)	(9.817)
Amortisman transferi	-	-	-	-	-	-	-	(42.801)	42.801	-	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	13.466	(20.459)	42	-	-	(224.240)	(208)	(231.399)
31 Aralık 2014 (Önceden Raporlanan)	500.000	102.575	67	7.897	24.510	(26.973)	191	835.611	(689.697)	(224.240)	(232)	529.709
Düzeltilmelerin etkisi (*)	-	-	-	-	8.000	-	-	-	(8.000)	-	-	-
1 Ocak 2015 (Yeniden Düzenlenmiş)	500.000	102.575	67	7.897	32.510	(26.973)	191	835.611	(697.697)	(224.240)	(232)	529.709
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(224.240)	224.240	-	-
Sermaye artırımı	250.000	-	206	-	-	-	-	-	-	-	-	250.206
Amortisman transferi (**)	-	-	-	-	-	-	-	(40.466)	40.466	-	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	72.500	(80.493)	(1.142)	249.712	-	(267.376)	(379)	(27.178)
31 Aralık 2015	750.000	102.575	273	7.897	105.010	(107.466)	(951)	1.044.857	(881.471)	(267.376)	(611)	752.737

(*) Dipnot 2.6.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları arasındaki fark 50.583 TL tutarında olup, ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra 40.466 TL olarak yeniden değerlendirme değer artış fonundan geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmiştir.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı:		556.891	183.667
Dönem zararı		(267.755)	(224.448)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		665.518	379.895
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	144.508	139.582
Gerçekleşmemiş kur farkı gideri		326.239	69.666
Ertelenmiş finansman (geliri)/gideri, net	23	(25)	92
Riskten korunma fonu	15	(72.499)	-
Türev finansal araçlardan gelirler	23	(12.180)	(4.129)
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	18	(16.899)	(19.990)
Kıdem tazminatı karşılığı		186	(256)
Borç karşılıkları		(46)	(238)
Maddi duran varlık satış karı	22	(918)	(16)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	11	(16.824)	(12.333)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(50.854)	(34.802)
Faiz geliri	23	(84.849)	(179.276)
Faiz gideri	23	449.679	421.595
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		161.670	29.497
Ticari alacaklardaki değişim		26.894	17.701
Diğer alacaklardaki değişim		5.816	(6.483)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim		10.991	3.052
Ticari borçlardaki değişim		139.286	19.449
Diğer borçlardaki değişim	7	70	-
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		8.918	(6.349)
Türev finansal araçlardaki değişim		(30.305)	2.127
Faaliyetlerde kullanılan/(sağlanan) net nakit		559.433	184.944
Ödenen kıdem tazminatları	16	(1.421)	(464)
Ödenen vergiler	18	(1.121)	(813)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(652.119)	(216.208)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	12,13	(655.222)	(207.622)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit	12,13	3.103	1.231
Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler		-	(9.817)
C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		140.720	(23.702)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		3.304.476	1.451.089
Tahvil ihracından kaynaklanan nakit girişleri		179.500	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(2.947.049)	(2.327.537)
Tahvil anapara ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(249.879)	-
Nakit sermaye artışı	17	250.000	-
Hisse ihracından sağlanan nakit		206	-
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişim		563.706	1.626.698
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim		(709.930)	(581.485)
Finansal yatırımlardaki değişim	10	5.940	51.817
Ödenen faiz		(266.387)	(279.367)
Alınan faiz		10.137	35.083
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net değişim	4	45.492	(56.243)
Bloke mevduatlardaki değişim	4	23.921	(25.937)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	82.241	164.421
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	4	151.654	82.241

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Zorlu Enerji" veya "Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) ana faaliyet konusu elektrik, buhar üretimi ve ticaretidir. Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") ve Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ("Korteks") tarafından kurulmuştur.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi:

Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Pembe Caddesi, No:13 Bursa, Türkiye'dedir.

Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %32'si halka açıktır (31 Aralık 2014: %32).

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 7 Mart 2016 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Temel faaliyet konusu	Ülke
Rotor Elektrik Üretim AŞ ("Rotor")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Hidroelektrik Enerji Üretim AŞ ("Zorlu Hidroelektrik")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Jeotermal")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Enerji Pakistan Ltd. ("Zorlu Enerji Pakistan")	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Wind Pakistan (Private) Ltd. ("Zorlu Wind Pakistan")	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Rüzgar")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Doğal")	Elektrik üretimi	Türkiye
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ ("Nemrut")	Elektrik üretimi	Türkiye
İştirakler	Temel faaliyet konusu	Ülke
Solad Energy Ltd.	Elektrik üretimi	İsrail
Dorad Energy Ltd.	Elektrik üretimi	İsrail
Ezotech Ltd.	Elektrik ticareti	İsrail

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 125'tir (31 Aralık 2014: 108).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ (Zorlu Enerji):

Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding ve Korteks tarafından kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu elektrik ve buhar üretimi ve satışlarıdır.

Zorlu Enerji'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Bursa, Kırklareli ve Yalova'da olmak üzere faaliyette olan 3 doğal gaz santrali bulunmakta olup, santrallerin toplam elektrik ve buhar üretim kapasiteleri sırasıyla 239,1 MW ve 269 ton/saat'tir. Şirketin 50,3 MW kurulu güce sahip Doğal Gaz Yakıtlı Ankara OSB Santralının üretim lisansı 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Kayseri İli, Melikgazi İlçesi'nde bulunan 163,2 MW kurulu gücündeki Doğal Gaz Yakıtlı Kombine Çevrim Santralının (Kayseri Santrali) üretim lisansı ise 1 Ekim 2015 itibarıyla sona erdirilmiştir.

Şubat 2015'te Zorlu Enerji'ye Yozgat İl Özel İdaresi tarafından Yozgat İli, Şefaathli İlçesi'nde 3 ayrı bölgede arama yapmak üzere 10 Şubat 2018 tarihine kadar geçerli olacak 3 adet "Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Arama Ruhsatı" verilmiştir.

Zorlu Enerji, rüzgar enerjisine dayalı önlisans başvuruları kapsamında, beş bölgede yer alan altı projede toplamda 523,5 MW kapasite için 49 yıl süreyle üretim lisansı almak üzere 27 Nisan 2015 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ("EPDK") önlisans başvurusunda bulunmuştur.

18 Ağustos 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Kırklareli İli Vize İlçesi Kıyıköy Mevkii'nde kurulması planlanan doğal gaz kombine çevrim santral yatırımının, düşen doğal gaz fiyatları ve yeni nesil doğal gaz santrallerinin eski santrallere göre daha verimli olması nedeniyle yeniden yatırım yapılabilir hale gelmesi sonucu aynı bölgede üretim lisansına dönüştürmek üzere 1.200 MW'lık doğal gaz kombine çevrim santral projesi için EPDK'ya önlisans başvurusunda bulunulmuş olup, başvuru EPDK tarafından uygun bulunmuştur. Önlisans şartı olarak projeye ilişkin Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) sürecinin iki yıl içerisinde tamamlanması gerekmektedir.

Rotor Elektrik Üretim AŞ (Rotor):

Rotor, rüzgar enerjisi santralleri kurmak amacıyla 2007 yılında Zorlu Enerji bünyesinde kurulmuştur. Rotor, Osmaniye ilinde 135 MW kapasiteli bir rüzgar santrali kurmak üzere 19 Aralık 2003 tarihinde EPDK'dan 30 yıl süreli üretim lisansı almıştır. 2008 yılının Temmuz ayında inşaatına başlanmış olan Gökçedağ rüzgar santrali, 15 Ekim 2010 tarihinden itibaren tam kapasiteyle üretime geçmiş olup, faaliyetlerine devam etmektedir.

Gökçedağ rüzgar santralının Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'ndan ("YEKDEM") faydalanabilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru Aralık 2015'te kabul edilmiştir. Santral 2016 takvim yılında üreteceği tüm elektriği YEKDEM kapsamında, rüzgar enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen kaynak bazında destek fiyatı olan 7,3 ABD Doları cent/kWh'ten satacaktır.

Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ (Zorlu Doğal):

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Zorlu Doğal, Tokat, Eskişehir, Kars, Rize, Erzurum, Erzincan ve Tunceli'de bulunan hidroelektrik santralleri ile Denizli'de faaliyet gösteren Türkiye'nin ilk jeotermal santralının ve Türkiye'nin jeotermal enerji potansiyeli en yüksek sahasının 30 yıllık işletme hakkına sahiptir.

Zorlu Doğal tarafından Denizli'nin Sarayköy mevkiinde kurulan 80 MW kurulu güce sahip Kızıldere II jeotermal santralının 60 MW'lık ilk fazı 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamış, 20 MW'lık ikinci ve son fazı ise 31 Ekim 2013 tarihinde devreye alınmış ve santral bu tarih itibarıyla tam kapasite çalışmaya başlamıştır. Kızıldere II santralının tam kapasite devreye girmesiyle birlikte Zorlu Doğal'ın 7 hidroelektrik ve 2 jeotermal santralinde toplam kurulu gücü 207,6 MW'a ulaşmıştır.

80 MW'lık Kızıldere II santrali YEKDEM'den yararlanmaktadır. Bu kapsamda, santral 2014 yılında YEKDEM'e dahil olmuştur. Kızıldere II, 2015 yılında ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında satmış olup, 2016 takvim yılında da satmaya devam edecektir. Kızıldere II santrali, 2016 yılında üreteceği elektriği jeotermal enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen kaynak bazında destek fiyatı olan 10,5 ABD Doları cent/kWh fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 0,7 ABD Doları cent/kWh'lık ek katkı payından da faydalanarak toplamda 11,2 ABD Doları cent/kWh fiyatından satacaktır.

Zorlu Doğal, yine aynı sahada geliştirilmesi ve 95,2 MW kurulu güce sahip olması planlanan Kızıldere III jeotermal santral projesi için 23 Aralık 2014 tarihinde EPDK'dan önlisans almıştır. Şirket ayrıca Aydın ili, Buharkent İlçesi Karataş mevkiinde kurmayı planladığı 24,9 MW kurulu güce sahip olacak Kızıldere IV jeotermal santral projesi için 22 Haziran 2015 tarihinde EPDK'dan önlisans almıştır.

21 Nisan 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Doğal'ın sahip olduğu Tercan Hidroelektrik santralının mevcut üretim lisansında yer alan 15 MW kurulu gücün 17,04 MWm / 16,90 MWe olarak tadil edilmesi konusunda EPDK'ya yaptığı başvuru, Kurul tarafından uygun bulunmuştur.

Ayrıca, İkizdere Regülatör ve HES santralının lisans tadili için EPDK'ya yapılan başvuru uygun bulunmuş olup, tesisin kurulu gücü yapılması planlanan kapasite artışı paralelinde 18,6 MW'tan 26,05 MW'a yükseltilmiştir.

Zorlu Hidroelektrik Enerji Üretim AŞ (Zorlu Hidroelektrik):

Zorlu Hidroelektrik, hidroelektrik santralleri ve her türlü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesisleri kurmak ve bu tesislerde üretilen enerjiyi satmak üzere 2007 yılında kurulmuştur.

EPDK'nın 7 Haziran 2012 tarih ve 3870/3 sayılı kararı ile Zorlu Enerji'nin Denizli ilinde kurmayı planladığı 127,8 MWm / 124 MWe kapasiteli Sami Soydam Sandalcık Barajı ve HES projesine ilişkin üretim lisansı, 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca, 7 Haziran 2012 tarihinden itibaren Zorlu Hidroelektrik'e devredilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Zorlu Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ (Zorlu Jeotermal):

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

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

Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan 45 MW'lık Alaşehir I jeotermal santralinin 33,73 MW'lık ilk fazı 12 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamış olup, kalan 11,27 MW'lık ikinci fazı 15 Ocak 2016 tarihinde bakanlık resmi kabulü yapılarak santral bu tarih itibarıyla tam kapasite çalışmaya başlamıştır.

Alaşehir I santrali 2016 yılında üreteceği tüm elektriği YEKDEM kapsamında jeotermal enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen kaynak bazında destek fiyatı olan 10,5 ABD Doları cent/kWh fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 0,7 ABD Doları cent/kWh ek katkı payından da faydalanarak toplamda 11,2 ABD Doları cent/kWh fiyatından satacaktır.

Ayrıca 24,9 MW kurulu güce sahip olması planlanan Alaşehir II projesi için 8 Eylül 2014 tarihinde EPDK'dan önlisans alınmış olup, 50 MW kurulu güce sahip olması planlanan Alaşehir 3 projesi için de 10 Aralık 2014 tarihi itibarıyla EPDK'ya önlisans başvurusu yapılmıştır.

Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi AŞ (Zorlu Rüzgar):

Zorlu Rüzgar, rüzgar enerjisi santralleri ve her türlü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesislerini kurmak ve bu tesislerde üretilen elektrik enerjisinin satışını yapmak üzere 2009 yılında kurulmuştur.

Rotor, Osmaniye ilinin iki ayrı bölgesinde 50 MW ve 60 MW kurulu güce sahip olacak rüzgar enerjisine dayalı elektrik üretim tesisleri kurmak ve bu tesislerde 5 Ağustos 2008 tarihinden itibaren 25 yıl süre ile elektrik üretmek için sahibi olduğu lisanslarını 16 Kasım 2009 tarih ve 2009/9 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Zorlu Rüzgar'a devretmiştir.

Zorlu Enerji'nin %100 hissedarı olduğu Zorlu Rüzgar'ın Osmaniye'de kurmayı planladığı 60 MW'lık Demirciler Rüzgar ve 50 MW'lık Sarıtepe Rüzgar enerjisi santrali projelerine ait üretim lisansları EPDK tarafından sırasıyla 60,35 MW ve 57 MW olarak tadil edilmiş olup, şirketin bu lisanslar kapsamında gerçekleştireceği toplamda 80,3 MW kurulu güce sahip olacak Rotor II rüzgar santrali projesinin 2016'nın ikinci yarısında tamamlanması öngörülmektedir.

Zorlu Enerji Pakistan Ltd. (Zorlu Enerji Pakistan):

Zorlu Enerji Pakistan 13 Eylül 2007 tarihinde, rüzgar enerjisine dayalı elektrik enerjisi üretim tesisleri kurmak ve bu tesislerde üretilen enerjiyi satmak üzere kurulmuştur. Zorlu Enerji Pakistan'ın Jhimpir bölgesinde inşa ettiği 56,4 MW'lık rüzgar enerjisi santrali 26 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla Pakistan Ulusal İletim ve Dağıtım Şirketi'ne ("NTDC") ticari elektrik satışına başlamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ (Nemrut):

Nemrut, Bitlis ve çevresindeki jeotermal kaynakların enerji üretiminde değerlendirilmesi amacıyla Zorlu Enerji'nin %75 ve Rarik-Turkison Enerji İnşaat Maden Proje Ltd. Şti'nin %25 oranında kurucu ortaklığında kurulmuş ve 2 Ağustos 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne 878732 sicil numarası ile kayıt ve tescil edilmiştir.

Bitlis İl Özel İdaresi tarafından, Nemrut'a 23 Eylül 2013 tarihinde yürürlüğe girmek ve Bitlis ili, Tatvan ilçesinde geçerli olmak üzere, 30 yıl süreli Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular İşletme Ruhsatı ve 3 Haziran 2014 tarihine kadar geçerli Jeotermal ve Doğal Kaynaklar Arama Ruhsatı verilmiştir. Arama ruhsatının süre uzatımı için Bitlis İl Özel İdaresi'ne başvurulmuş olup, süreç henüz neticelenmemiştir.

Zorlu Wind Pakistan (Private) Ltd. (Zorlu Wind Pakistan):

5 Ocak 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Zorlu Enerji'nin %99,7 ortaklığında toplam 464 TL karşılığı 10.000 PKR sermayeye sahip ve ana faaliyet konusu rüzgar enerjisinden elektrik üretimi olan "Zorlu Wind Pakistan (Private) Limited" unvanlı bir şirket kurulmuş olup, söz konusu şirketin Pakistan'da kayıt ve tescil işlemleri tamamlanmıştır.

Dorad Energy Ltd. (Dorad):

Zorlu Enerji, İsrail'in Ashkelon kentinde 840 MW kapasiteli kombine çevrim doğal gaz santrali yatırımını gerçekleştirmek üzere 2003 yılında Dorad'a %25 oranında ortak olmuştur. Dorad'ın Ashkelon, İsrail'de inşa ettiği 840 MW'lık Dorad kombine çevrim doğal gaz santrali 19 Mayıs 2014 tarihi itibarıyla ticari faaliyete geçmiştir.

Ezotech Electric Ltd. (Ezotech):

Zorlu Enerji'nin %42,15 oranında ortağı olduğu Ezotech, İsrail'de Ashdod Energy Ltd. ("Ashdod") ve Ramat Negev Energy Ltd. ("Ramat") şirketlerinin %100'ünü elinde bulundurmak ve iştiraklerin faaliyet planına göre elektrik ticaretinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Ezotech'in diğer ortağı, %57,85 hisse oranıyla İsrail'de enerji santrali projeleri geliştiren ve yatırımı yapan Edeltech Ltd. Şirketi'dir. Ezotech tarafından yürütülen iki doğalgaz kojenerasyon santrali projesinden Ashdod santrali 20 Aralık 2015 tarihinde, Ramat Regev santrali 31 Aralık 2015 tarihinde devreye alınmıştır. Santrallerinin devreye alımıyla piyasa düzenleyicisi "Israel Electric Corporation" tarafından yapılan performans testlerinde daha yüksek değerlere ulaşılması neticesinde 2016 yılında üretim lisansları tadil edilerek Ashdod santralının kurulu gücü 55 MW'tan 64,54 MW'a, Ramat Negev santralının kurulu gücü ise 120 MW'tan 126,4 MW'a yükseltilmiştir.

Solad Energy Ltd. (Solad) :

Zorlu Enerji'nin %42,15 oranında ortak olduğu Solad Energy Ltd., İsrail'de Ashdod ve Ashkelon'da faaliyet gösteren soya yağı üretim tesisleri ile yakın çevresinde faaliyet gösteren sanayi tesislerine enerji sağlamak amacıyla 2006 yılında yaklaşık 77 MW elektrik ve 70 ton/saat buhar kapasitesine sahip olacak ve doğal gaz ile çalışacak kojenerasyon santral yatırımını gerçekleştirmek üzere kurulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlık grubundan arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine ve teçhizat ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Grup'un yurtdışında kayıtlı olan ve konsolide edilen bağlı ortaklıkları ise finansal tablolarını bulundukları ülkelerin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlamakta olup finansal tabloları Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS / TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.2 Konsolidasyon Esasları

- a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b)'den (c)'ye kadar olan paragraflarda yer alan hususlar kapsamında, ana şirket olan Zorlu Enerji ile bağlı ortaklıklarının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak TMS / TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.
- b) Bağlı ortaklıklar, Zorlu Enerji'nin doğrudan ve / veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla mali ve işletme politikalarını Zorlu Enerji'nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Etkinlik oranları, ortaklık oranları ile aynıdır ve bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

Bağlı ortaklık	Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Rotor	100,00	100,00
Zorlu Hidroelektrik	100,00	100,00
Zorlu Jeotermal	100,00	100,00
Zorlu Enerji Pakistan	100,00	100,00
Zorlu Wind Pakistan (*)	99,70	-
Zorlu Rüzgar	100,00	100,00
Zorlu Doğal	100,00	100,00
Nemrut	75,00	75,00
Kumpınar Enerji Üretim AŞ ("Kumpınar") (**)	-	100,00
Aliağa Enerji Üretim AŞ ("Aliağa") (**)	-	100,00
Kıyıköy Enerji Üretim AŞ ("Kıyıköy") (**)	-	100,00
Soma Enerji Üretim AŞ ("Soma") (**)	-	100,00

(*) Dipnot 1

(**) 18, 19 ve 20 Ağustos 2015 tarihli özel durum açıklamalarına istinaden, Şirket'in %100 oranında hissedarı olduğu Kumpınar, Soma, Kıyıköy ve Aliağa'nın tasfiye işlemleri tamamlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılır. Gerekli görüldüğünde, bağlı ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları üzerinde sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaklardan mahsup edilmektedir. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmiştir. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının, bağlı ortaklıklarda sahip olduğu hisselerle ait temettüler, sırasıyla, ilgili dönem gelirinden ve özkaynaklardan çıkarılmıştır.

c) Grup'un, önemli etkilere sahip olduğu ancak kontrolünün olmadığı iştirakleri üzerindeki oy hakları, genellikle %20 ile %50 aralığında olmaktadır. İştiraklerdeki yatırımlar, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Solad Energy Ltd.	%42,15	%42,15
Dorad Energy Ltd.	%25,00	%25,00
Ezotech Ltd.	%42,15	%42,15

d) Bağlı ortaklıkların net varlıkları ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve kapsamlı gelir tablosunda "kontrol dışı paylar" olarak gösterilmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde kullanılan muhasebe politikaları ile uyumludur. Bu konsolide finansal tablolar 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

a. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir. Bu değişikliğin Grup'un mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemleri iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleştirileceği konusuna açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirilmiştir.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yöntemini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, "Finansal araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhalefeti uygulamasına açıklık getirir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat", 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 14, "Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, tarife düzenlemesine dayalı tutarları önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak, değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına almıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

Grup yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

Satışlar, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Satışlar, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir.

Faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle vadesine kalan süre içinde tahakkuk esasına göre kayıtlara yansıtılır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b) Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya hizmet tedariki (elektrik tedariki) ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şüpheli alacak karşılığı, ancak bütün alacağın tahsil edilemeyeceği doğrultusunda objektif kanıt olduğunda ayrılmaktadır. Ayrılan karşılık, ticari alacağın ilk kayıt tutarı ile alınan garanti ve teminatlar da dahil olmak üzere ileride tahsil edilebilecek nakit akımlarının bugünkü değerini ifade eden, tahsil edilebilecek tutarı arasındaki farktır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

c) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 4).

d) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkisine girmektedir (Dipnot 24).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Konsolide finansal tablolar ana şirketin işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır. Şirket ve Türkiye’de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını TL cinsinden Türk Ticaret Kanunu, vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılmış tekdüzen muhasebe planına uygun olarak hazırlamaktadır.

Yabancı ülkelerde yerleşik bağlı ortaklıkların muhasebe kayıtları ve yasal finansal tabloları faaliyette bulundukları ülkenin para birimleri cinsinden, o ülkedeki kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlanmış olup TFRS uyarınca doğru sunum yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzeltilmiştir. Yabancı ülkelerde yerleşik bağlı ortaklıkların aktif ve pasifleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderleri ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynak içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

f) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL’nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 12). Arsalar ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiği için amortisman tabi tutulmamıştır. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	45-48
Yer altı ve yer üstü düzenleri	5-48
Makine ve teçhizat	5-27
Motorlu taşıtlar	4-7
Döşeme ve demirbaşlar	2-27

Her bilanço tarihinde, varlıkların hurda değeri ve faydalı ömürleri gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler yapılır.

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normalde gider hesaplarına kaydedilmektedir. Ancak, eğer varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa 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 tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Grup, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için 20 Nisan 2015 ve 29 Ocak 2016 tarihlerinde Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ ve 3 Ağustos 2015 tarihinde A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak "Yeniden değerlendirme modelini" benimsemiştir. Motorlu taşıtlar önceki yıllarla tutarlı olarak elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Arazi, arsa ve binanın makul değerinin tespitinde "Maliyet yöntemi" kullanılmıştır. Zorlu Doğal, Rotor, Zorlu Jeotermal ve Zorlu Pakistan'a ait makina, tesis ve cihazlar için makul değer tespitinde "Gelirlerin Kapitalizasyonu-INA analizi" ve Zorlu Enerji'ye ait makina, tesis ve cihazlar için makul değer tespitinde ise "Maliyet yöntemi" ("Emsal Karşılaştırma Yöntemi") kullanılmıştır.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra, alacak kaydedilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları (gelir 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.

Finansal Kiralamalar

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

g) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payı ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar lisanslar ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 13).

Ticari işletme lisansları

Ayrı olarak elde edilen ticari işletme lisansları maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Ticari işletme lisanslarının sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki değerleri ile takip edilirler. Ticari işletme lisanslarının itfa payları, tahmini faydalı ömürleri boyunca 15- 30 yıl maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

Bilgisayar yazılımları

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

h) Finansal Olmayan Varlıkların Değer Düşüklüğü

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

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

i) Alınan Krediler Ve Borçlanma Maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Grup'un bilanço tarihinden itibaren oniki ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa krediler, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Ayrıca bilanço tarihi itibarıyla veya bilanço tarihi öncesinde, alınan kredinin temin eden finansal kuruluş tarafından geri çağırılmasına neden olabilecek; söz konusu kredi sözleşmelerindeki koşulların ihlali durumunda ilgili kredinin uzun vadeye düşen kısmı da kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilir.

Kredilerden kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikli varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikli varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikli varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer borçlanma maliyetleri olduğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal borçlar sözleşmede belirtilen yükümlülük yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal durum tablosundan çıkarılır. Ortadan kalkan veya başka bir tarafa devredilen finansal borcun defter değeri ile devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü borç da dahil olmak üzere anılan borca ilişkin olarak ödenen tutar arasındaki fark, diğer gelir veya finansman gideri olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal borçların yeniden yapılandırılması durumunda, bu borca ilişkin gerçekleşen her türlü maliyet ve bedel, borcun kayıtlı değerinden indirilerek yeniden yapılandırılmış kredi sözleşmesinin kalan ömrü boyunca amorti edilmektedir.

Grup, ihtiyaç duyması halinde faktoring yoluyla nakit ihtiyaçlarını karşılamakta olup, ilişikteki finansal tablolarda faktoring borçları finansal borçlar içerisinde sınıflandırılmıştır (Dipnot 5). Faktoring kaynaklı finansal borçlar iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilmiştir.

Grup, yatırımlarının finansmanında kullanmak üzere tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen tahviller, ilk muhasebeleştirilmeleri sırasında gerçeğe uygun değerlerinden ölçülürler. Tahvillerin ilk muhasebeleştirmesinde, ilgili tahvilin ihracı ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri bunların gerçeğe uygun değerlerinden düşülür.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

j) Ticari Borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

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 yapılabilirdi 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 yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 14).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmasını 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 finansal tablolarına yansıtılır.

l) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

İş Kanunu'na göre grubun bir yılını tamamlayan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, askerlik görevini yapmak için çağrılan, vefat eden, 25 yıllık hizmet süresini doldurup (kadınlarda 20 yıl) emeklilik yaşını doldurarak (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) emekli olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır.

Kıdem tazminatı karşılığı, TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardı uyarınca, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüeryal tekniklerle belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 16).

m) Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Pay başına kazanç / (kayıp), net dönem karının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisselerin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer 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 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 25).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen 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.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, 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. Ertelenen vergi, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenen 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 yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen 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 ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 18).

o) Nakit Akış Tablosu

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

İşletme faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un elektrik satışı faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 1 yıl veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 27).

r) Sermaye ve Temettü

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettü, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 17).

s) Paylara İlişkin Primler

Paylara ilişkin primler Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değerleri ile makul değerleri arasındaki farkı temsil eder (Dipnot 17).

t) Türev Araçlar ve Riskten Korunma İşlemleri

Türev araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerdeki sonradan oluşan değişimlerin muhasebeleştirilmesi türevin, finansal riskten korunma aracı olarak tanımlanıp tanımlanmamasına ve öyle olması durumunda, korunma konusu kalemin niteliğine bağlıdır. Grup'un türev finansal araçlarını nakit akış riskinden korunma amaçlı yapılan faiz oranı swap işlemleri ve vadeli döviz alım satım sözleşmeleri oluşturmaktadır.

Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri, orjinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir. Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin makul değerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda, sırasıyla, varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir. Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin makul değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir ve gider olarak konsolide kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "finansal riskten korunma fonu" olarak göstermektedir. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Finansal riskten korunma aracının elde etme maliyetine ya da defter değerine dahil edilen kazanç ve kayıplar, net kar/zararı etkiliyorsa konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 15).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

u) Netleştirme/Mahsup

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

v) Finansal Varlıklar

UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamındaki finansal varlıklar, kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılır. Finansal varlıklar, ilk olarak, rayiç değerlerinden ve finansal varlıkların rayiç değerlerinin gelir tablosu ile ilişkilendirilmemesi durumunda, birebir ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri dâhil olmak üzere kayda alınırlar.

Grup, finansal varlıklarının sınıflandırılmasına ilk kayda alımdan sonra karar vermektedir ve izin verildiği ve uygun olduğu sürece, her mali dönem sonunda bunu yeniden değerlendirmektedir.

Bütün olağan finansal varlık alım ve satım işlemleri Grup'un ilgili varlığı almayı taahhüt ettiği işlem tarihinde kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım ve satımlardır.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar sabit veya belirlenebilir ödemeli ve belirli bir piyasada işlem görmeyen türev dışı finansal araçlardır. Bu finansal varlıklar, etkin faiz metodu kullanılarak indirgenmiş değerleri üzerinden, eğer varsa değer düşüklüğü çıkarıldıktan sonra yansıtılır. Krediler ve alacaklar elden çıkarıldığı veya değer düşüklüğüne uğradığı zaman, gerçekleşen kar ya da zarar, itfa sürecinde olduğu gibi kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

2.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Grup, yatırım döneminde olması sebebiyle yatırımlarının bir kısmını finansal borçlanma ile bir kısmını ise sermaye ilave etmek suretiyle karşılamaktadır. Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 881.471 TL tutarında geçmiş yıllar zararı, 267.376 TL tutarında ana ortaklığa ait net dönem zararı ve 117.518 TL tutarında esas faaliyet karı bulunmaktadır. Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 1.185.907 TL tutarında aşmaktadır.

6 Temmuz 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Enerji'nin, yükümlülüklerinin bir kısmının karşılanması ve planlanan yatırımların gerektirdiği sermaye ihtiyacının sağlanması amacıyla; Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 1.000.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 250.000.000 TL nakit (bedelli) olarak (%50 oranında) artırılmış ve Bursa Ticaret Sicil Memurluğu tarafından 23 Aralık 2015 tarihinde tescil, 29 Aralık 2015 tarihi itibarıyla da Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek 750.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Bunun yanı sıra; Şirket'in ana ortağı Zorlu Holding, 4 Ocak 2016 tarihli yazısında Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliğine ilişkin gerekli desteği sağlamaya niyetli olduğunu beyan etmiştir.

Yine 27 Ekim 2010 tarihli KAP açıklamasına istinaden; Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurmayı planladığı Kızıldere III jeotermal enerji santrali yatırımının finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamış olup, sağlanan finansman ile toplamda 324.665.321 ABD Doları olmak üzere 308.944.811 ABD Doları tutarında proje finansman kredisi ve 15.720.510 ABD Doları tutarında işletme kredisi kapatılmıştır. Söz konusu yeniden yapılandırma kapsamında, kısa vadeli borçlanmaların bir kısmı uzun vadeye yayılmıştır. Ayrıca, ilişkili taraflara olan borçların 115.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı kapanmış olup, söz konusu borçlara ilişkin olarak tahakkuk etmiş olan 43.780.417 ABD Doları tutarındaki faiz borcu ise silinmiştir. Faiz borcunun silinmesi sonucu oluşan 131.849 TL tutarındaki gelir, finansman gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Ayrıca, 28 Mayıs 2015 tarihli özel durum açıklamasında, Şirket tarafından 356.224.000 TL tutarını aşmayacak şekilde, ihraç belgesinin tebliği akabinde 1 yıl içerisinde çeşitli tarihlerde, 1 yıl ile 3 yıla kadar vadeli, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için söz konusu başvurumuzun onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 546 gün vadeli 88.900.000 TL nominal değerli ve 1.092 gün vadeli 50.600.000 TL nominal değerli değişken faizli tahvillere ilişkin satış işlemi 20 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla, 569 gün vadeli 23.450.000 TL nominal değerli ve 1.024 gün vadeli 16.550.000 TL nominal değerli değişken faizli tahvillere ilişkin satış işlemi 27 Ekim 2015 itibarıyla tamamlanmıştır.

Grup'un inşa etmekte olduğu projeleri ve hayata geçmiş projelerinin, cari oranı ve karlılığına olumlu yönde etki etmesi beklenmekte olup, bahsi geçen projeler aşağıda açıklanmıştır:

Zorlu Enerji'nin %42,15 oranında ortağı olduğu Ezotech tarafından yürütülen iki doğal gaz kojenerasyon santrali projesinden Ashdod santrali 20 Aralık 2015 tarihinde, Ramat Regev santrali 31 Aralık 2015 tarihinde devreye alınmış ve santrallerinin devreye alımıyla piyasa düzenleyicisi "Israel Electric Corporation" tarafından yapılan performans testlerinde daha yüksek değerlere ulaşılması neticesinde 2016 yılında üretim lisansları tadil edilerek Ashdod santralinin kurulu gücü 55 MW'tan 64,54 MW'a, Ramat Negev santralinin kurulu gücü ise 120 MW'tan 126,4 MW'a yükseltilmiştir.

Zorlu Doğal, faaliyete geçmiş olan Kızıldere I ve II santrallerinin yanı sıra 95,2 MW kurulu güce sahip olması planlanan Kızıldere III jeotermal enerji santrali projesi için 23 Aralık 2014 tarihinde, Aydın ili Buharkent İlçesi Karataş mevkiinde kurmayı planladığı 24,9 MW kurulu güce sahip olacak Kızıldere IV JES projesi içinse 22 Haziran 2015 tarihinde EPDK'dan önlisans almış olup, 28 Ekim 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, çeşitli bankalardan temin ettiği toplamda 785 milyon ABD Doları tutarındaki nakdi kredinin 255 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı ile Kızıldere III yatırımını finanse etmeyi ve santrali 2017 yılının sonuna kadar devreye almayı planlanmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Şirket'in %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Rüzgar'ın Osmaniye'de kurmayı planladığı 60 MW'lık Demirciler rüzgar enerjisi santrali ve 50 MW'lık Sarıtepe rüzgar enerjisi santrali projelerine ait verilen üretim lisansları EPDK tarafından tadil edilmiş olup, toplamda 80,3 MW kurulu güce sahip olacak rüzgar enerjisi santrali projesinin 2016 yılının ikinci yarısında tamamlanması öngörülmektedir.

Şirket'in %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Jeotermal Enerji tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan 45 MW kurulu güçteki Alaşehir I jeotermal santralinin 33,73 MW'lık ilk fazı 12 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, 11,27 MW'lık ikinci ve son fazı ise Bakanlık resmi kabulünün yapılmasının ardından 15 Ocak 2016'da devreye alınarak santral bu tarih itibarıyla tam kapasite çalışmaya başlamıştır.

Ayrıca 24,9 MW kurulu güce sahip olması planlanan Alaşehir II jeotermal enerji santrali projesi için 8 Eylül 2014 tarihinde EPDK'dan önlisans alınmış olup, 4 Kasım 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Alaşehir III projesi için yapılan önlisans başvurusundaki kurulu gücün yapılan kaynak aramaları ve değerlendirmeler neticesinde 30 MW'dan 50 MW'a yükseltilmesi için EPDK'ya başvuru yapılmıştır.

Grup, yukarıda bahsi geçen yeni borçlanma araçlarıyla ve sermaye artışından elde ettiği nakit ile, kısa vadeli borçlanmalarının bir kısmını kapatmış, buna paralel olarak dönen varlıklarını artırarak, cari oranında bir artış sağlamıştır. Bunun yanı sıra yeni projelerinin tamamlanmasıyla sağlayacağı nakit ve karlılıkla borçlarında azalma kaydetmeyi planlamaktadır. Grup yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir ve konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır.

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. Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- 31 Aralık 2014 tarihli konsolide bilançoda "geçmiş yıllar zararı" hesabı içerisinde yer alan 8.000 TL tutarındaki yabancı para çevrim farkları, "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar" standardı uyarınca "yabancı para çevrim farkları" hesabına sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2014 tarihli konsolide bilançoda "kısa vadeli peşin ödenmiş giderler" hesabı içerisinde yer alan 43.285 TL tutarındaki avanslar, "uzun vadeli peşin ödenmiş giderler" hesabına sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen 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 şartıyla muhasebeleştirilmektedir. Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 445.861 TL (31 Aralık 2014: 379.970 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 698.099 TL (31 Aralık 2014: 367.177 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (Dipnot 18).

Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri uygun değerleme teknikleri kullanılarak belirlenir. Grup her bilanço tarihinde swapların gelecekteki değişimini büyük ölçüde piyasa verilerine dayanarak tahmin eder.

Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir.

Makul değeri tespitine ilişkin açıklamalar

Zorlu Enerji, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, santrallerine ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve makine ile teçhizatların gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modelini uygulama dışı bırakmış ve yeniden değerlendirme modelini seçmiştir. Grup'un yurtiçinde faaliyet gösteren santralleri 31 Mart 2015 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, çalışmalar SPK'nın yetkilendirdiği değerlendirme şirketi olan Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ tarafından yürütülmüştür. Pakistan'daki enerji santraline ilişkin değerlendirme sonuçları ise Pakistan'da hizmet veren A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından hazırlanan 3 Ağustos 2015 tarihli değerlendirme raporunda tespit edilen değerleriyle dikkate alınmıştır.

Uzun dönemli elektrik fiyatları belirlenirken, modeldeki en önemli girdiler; talebin önümüzdeki yıllardaki seyri, yeni santrallerin devreye girişleri ve eski santrallerin devreden çıkışları, yenilenebilir enerji kapasite ve kapasite faktörünün gelişimi, doğal gaz ve kömür fiyatları, elektrik ihracat ve ithalat gelişimi ve termik santrallerin verimlerinin gelişimi olmuştur. Modellerde kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatlarının artması ve ayrıca modellerde kullanılan %13-%80,5 arasında olan kapasite kullanım oranlarının artması santrallerin makul değerlerini arttıracaktır. ABD Doları baz alınarak hazırlanan değerlendirme modellerinde kullanılan iskonto oranı ise Zorlu Pakistan, Zorlu Doğal, Rotor ve Zorlu Jeotermal için sırasıyla %10, %9, %9 ve %9,5'tur. İskonto oranının artması ise santrallerin makul değerlerini azaltıcı yönde bir etki yaratacaktır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Grup'un yurtiçinde faaliyet gösteren santralleri için, Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ tarafından hazırlanan 20 Nisan 2015 tarihli değerleme raporlarında, Zorlu Enerji'nin aktifinde yer alan Ankara, Kayseri ve Bursa Doğal gaz Kombine Çevrim Enerji Santralleri ile Lüleburgaz ve Yalova Doğal gaz Kojenerasyon Enerji Santrallerine ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve teçhizatların adil piyasa değerlerinin tespitinde emsal karşılaştırma ve maliyet yöntemleri (gözlemlenebilir girdiler kullanılarak yapılan seviye 2 gerçeğe uygun değer ölçümü) birlikte uygulanmıştır.

Pakistan'da kurulu Rüzgar Enerjisi Santraline ilişkin makine ve teçhizatların değerlemesi A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yapılmış olup, adil piyasa değerinin tespitinde "Gelir İndirgeme" (Gelirlerin Kapitalizasyonu- İNA Analizi) (gözlemlenemeyen girdiler kullanılarak yapılan seviye 3 gerçeğe uygun değer ölçümü) yöntemi uygulanmıştır. Bu değerlendirme yöntemi çerçevesinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır:

- iskonto oranı: %10
- risksiz yatırım getirisi oranı: %7
- risk primi: %3

Zorlu Doğal Elektrik Üretim AŞ'nin 5 Mart 2008 tarihinde gerçekleştirilen ADÜAŞ özelleştirme ihalesi sonucunda 30 yıllığına işletme hakkını devraldığı (7 hidroelektrik ve 1 jeotermal) santrallere ilişkin işletme hakkı ile 2013 yılının ikinci yarısında tam kapasitede devreye aldığı 80 MW'lık Kızıldere II jeotermal santralının adil piyasa değerlerinin ve Rotor Elektrik Üretim AŞ'nin aktifinde yer alan Gökçedağ Rüzgar Santrali'ne ait arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri ile makine ve teçhizatlara ilişkin makul değerlerin tespitinde "Gelir İndirgeme" (Gelirlerin Kapitalizasyonu- İNA Analizi) (gözlemlenemeyen girdiler kullanılarak yapılan seviye 3 gerçeğe uygun değer ölçümü) yöntemi uygulanmıştır. Bu değerlendirme yöntemi çerçevesinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır:

- iskonto oranı: %9
- büyüme oranı: %3

Zorlu Jeotermal'in Alaçehir'de kurulu Jeotermal Enerjisi Santraline ilişkin arsa, bina, yer altı ve yer üstü tesisleri ile makine ve teçhizatların değerlendirilmesi Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından yapılmış olup, adil piyasa değerinin tespitinde "Gelir İndirgeme" (Gelirlerin Kapitalizasyonu- İNA Analizi) (gözlemlenemeyen girdiler kullanılarak yapılan seviye 3 gerçeğe uygun değer ölçümü) yöntemi uygulanmıştır. 29 Ocak 2016 tarihli değerlendirme raporuna göre bu değerlendirme yöntemi çerçevesinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır:

- iskonto oranı: %9,5
- risksiz yatırım getirisi oranı: %6
- risk primi: %3

Değerlemesi yapılan varlıkların net defter değerleri yeniden değerlendirilmiş tutarlarına getirilmiş ve Zorlu Doğal, Rotor ve Zorlu Jeotermal için sırasıyla oluşan 219.958 TL, 23.903 TL ve 202.972 TL tutarındaki ilave değer ve Zorlu Enerji için oluşan 253.910 TL değer azalışı özsermayedeki yeniden değerlendirme değer artış fonuna ertelenmiş vergi etkisi netlenerek, sırasıyla, 175.967 TL, 19.122 TL, 162.377 TL ve 203.128 TL olarak kaydedilmiştir. Zorlu Enerji Pakistan için oluşan 95.374 TL tutarındaki ilave değer artışı özsermayedeki yeniden değerlendirme değer artış fonuna kaydedilmiştir. 31 Aralık 2015'e ilişkin yeniden değerlendirme artış fonunun hareket tablosu Dipnot 12'de gösterilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyet gösterdiği ülkeler bazında iki raporlanabilir faaliyet bölümü vardır. Grup'un söz konusu faaliyet bölümleri Türkiye, Pakistan ve İsrail olup, ürünleri farklılık göstermediğinden dolayı endüstriyel raporlama bölümü bulunmamaktadır.

Her bir ülke ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır. Ülkelerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde faiz, amortisman ve vergi öncesi kar ("FAVÖK") dikkate alınmaktadır. Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde FAVÖK'ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde Grup'un satış gelirlerinin %87'si (1 Ocak - 31 Aralık 2014: %94'ü) Türkiye'de gerçekleşmektedir.

31 Aralık 2015	Türkiye	Pakistan	İsrail	Toplam
Hasılat	502.759	72.277	-	575.036
Brüt kar	95.810	47.554	-	143.364
FAVÖK	218.407	61.361	-	279.768
Finansman gelirleri	480.389	940	-	481.329
Finansman giderleri	(883.969)	(17.274)	-	(901.243)
Amortisman ve tükenme payları	(126.263)	(18.245)	-	(144.508)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	-	-	16.824	16.824
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	655.207	15	-	655.222
31 Aralık 2014	Türkiye	Pakistan	İsrail	Toplam
Hasılat	761.395	45.552	-	806.947
Brüt kar	53.689	28.443	-	82.132
FAVÖK	168.841	34.652	-	203.493
Finansman gelirleri	384.229	8.279	-	392.508
Finansman giderleri	(686.478)	(14.379)	-	(700.857)
Amortisman ve tükenme payları	(127.443)	(12.139)	-	(139.582)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	-	-	12.333	12.333
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	206.034	1.588	-	207.622

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Grup, yurtiçi satışlarının %35'ini Türkiye Elektrik İletim AŞ'nin ("TEİAŞ") Dengeleme ve Uzlaştırma Sistemi'ne, %39'unu Zorlu Holding Grup şirketlerine ve %5'ini Grup dışı şirketlere yaparken, %21'ini de YEKDEM kapsamında gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2015	Türkiye	Pakistan	İsrail	Eliminasyon	Toplam
Bölüm Varlıkları	5.541.546	506.609	-	(614.009)	5.434.146
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	183.409	-	183.409
Bölüm Yükümlülükleri	5.215.306	263.521	-	(614.009)	4.864.818
31 Aralık 2014	Türkiye	Pakistan	İsrail	Eliminasyon	Toplam
Bölüm Varlıkları	4.935.202	333.751	-	(421.623)	4.847.330
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	111.999	-	111.999
Bölüm Yükümlülükleri	4.618.335	232.693	-	(421.408)	4.429.620

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	44	33
Banka		
- Vadeli mevduat	109.462	41.658
- Vadesiz mevduat	44.164	66.487
	153.670	108.178

Vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısa olup, vadeli mevduatlara ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	1,08	0,50
Pakistan Rupisi	6,80	7,55
TL	8,88	7,50
Avro	0,51	-

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla konsolide ve konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	153.670	108.178
Eksi: Bloke mevduatlar	(2.016)	(25.937)
	151.654	82.241

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un 2.016 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 25.937 TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli banka kredileri	332.434	273.377
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	938.962	1.057.953
Factoring borçları	29.904	105.888
Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	132.199	266.316
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	1.028
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.433.499	1.704.562
Uzun vadeli banka kredileri	2.374.791	1.415.629
Çıkarılmış tahvillerin anapara borçları	158.759	94.466
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	100.000	-
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	2.633.550	1.510.095
Toplam finansal borçlanmalar	4.067.049	3.214.657

Grup'un kısa ve uzun vadeli banka kredileri, factoring borçları ve çıkarılmış tahvilleri için 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 50.504 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2014: 40.615 TL).

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin ve factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	17.575	21.117	5,80	6,15	51.100	48.968
Avro	-	1.106	-	7,16	-	3.120
TL	311.238	327.177	16,30	14,52	311.238	327.177
					362.338	379.265

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının ve çıkarılmış tahvillerinin anapara borç ve taksitlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	243.103	212.237	6,60	5,47	706.846	492.156
Avro	33.962	33.691	4,90	5,92	107.918	95.031
TL	252.444	733.567	14,20	14,97	252.444	733.567
Diğer	143.327	153.715	12,37	12,37	3.953	3.515
					1.071.161	1.324.269

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin, çıkarılmış tahvillerinin ve çıkarılmış diğer menkul kıymetlerinin anapara borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2015(*)	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	667.835	455.087	6,60	5,47	1.941.797	1.055.301
Avro	114.399	105.071	4,90	5,92	363.514	296.373
TL	301.959	134.804	14,20	14,97	301.959	134.804
Diğer	952.867	1.032.673	12,37	12,37	26.280	23.617
					2.633.550	1.510.095

(*) Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının finansal kuruluşlardan sağladığı borçlanmalara ilişkin 2015 yılı içinde ödenen düzenleme komisyonlarının tutarı 70.133 TL olup, toplam kredi tutarından netlenerek gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarları, kredilerin vade süresine yayılmak suretiyle giderleştirilecektir.

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 14'de açıklanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi 1 yıla kadar	1.433.499	1.704.562
Vadesi 1-2 yıla kadar	696.990	426.859
Vadesi 2-3 yıla kadar	302.808	200.382
Vadesi 3-4 yıla kadar	291.651	186.444
Vadesi 4-5 yıla kadar	300.122	182.371
Vadesi 5 yıldan uzun	1.041.979	514.039
	4.067.049	3.214.657

İskonto işleminin etkisinin önemli olmamasından dolayı kredilerin kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değerine yakınsadığı öngörülmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara 20 ve 21 Ağustos 2013 tarihlerinde 728 gün vadeli, 93.000.000 TL nominal değerli ve 1.092 gün vadeli, 82.000.000 TL nominal değerli, ayrıca 28, 30 ve 31 Ekim 2013 tarihlerinde 728 gün vadeli, 156.879.000 TL nominal değerli ve 1.092 gün vadeli, 24.345.000 TL nominal değerli değişken faizli tahvil ihraç edilmiş olup, 93.000.000 TL ve 156.879.000 TL tutarındaki tahviller sırasıyla vade tarihleri olan 21 Ağustos 2015 ve 30 Ekim 2015'te itfa olmuş ve tüm kupon ödemeleri ile anapara ödemeleri tamamlanmıştır.

28 Mayıs 2015 tarihli özel durum açıklamasında, Şirket tarafından 356.224.000 TL tutarı aşmayacak şekilde, ihraç belgesinin tebliği akabinde 1 yıl içerisinde çeşitli tarihlerde, 1 yıl ile 3 yıla kadar vadeli, TL cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için söz konusu başvurunuzun onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara; 20 Ağustos 2015 tarihinde, 546 gün vadeli, 88.900.000 TL nominal değerli ve 1.092 gün vadeli, 50.600.000 TL nominal değerli 27 Ekim 2015 tarihinde, 569 gün vadeli, 23.450.000 TL nominal değerli ve 1.024 gün vadeli, 16.550.000 TL nominal değerli değişken faizli toplam 179.500.000 TL tutarında tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Şirket, 24 Mart 2015 tarihinde, halka arz edilmeksizin, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 17 Mart 2020 tarihine kadar vadeli 100 milyon TL nominal değerde kira sertifikası ihraç etmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Rotor, Osmaniye ilinde bulunan 135 MW kapasiteli elektrik üretim santrali yatırımı için çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyum ile 8 Mayıs 2009 tarihinde 130 milyon Avro tutarında uzun vadeli kredi anlaşması imzalamıştır.

Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissesine sahip olduğu Pakistan'da kurulu iştiraki Zorlu Enerji Pakistan Limited, Pakistan'ın Sindh bölgesinde bulunan Jhimpir'deki 56,4 MW kapasiteli Rüzgar Enerji Santrali ("RES") projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 26 Ekim 2011 tarihinde International Finance Corporation ("IFC"), the Asian Development Bank ("ADB"), Eco Trade and Development Bank ("ECO") ve yerel konsorsiyum lideri Habib Bank Limited ("HBL") ile toplam 111 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak olan uzun vadeli (12 yıla kadar vadeli) bir kredi anlaşması imzalamıştır.

Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurmayı planladığı Kızıldere III jeotermal enerji santrali yatırımının finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam kredi tutarı 572,5 milyon ABD Doları'dır.

Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan 45 MW kurulu güce sahip Alaşehir I jeotermal santral yatırımının finansmanında kullanılmak üzere, 25 Kasım 2013 tarihinde Yapı Kredi Bankası AŞ ile toplam 113 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak olan 14 yıl vadeli proje finansman kredi anlaşması imzalanmış olup, 24 Haziran 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, santralin kurulu gücünün 30 MW'dan 45 MW'a yükseltilmesi nedeniyle projeye ilişkin kredi tutarı 113 milyon ABD Doları'ndan 148 milyon ABD Doları'na çıkarılmıştır. Kredinin diğer şartlarında herhangi bir değişiklik olmamıştır. Bu kredi kapsamında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, kredinin yaklaşık 144,2 milyon ABD Dolarlık kısmı temin edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Rüzgar tarafından Osmaniye'nin Bahçe ilçesinde kurulması planlanan toplamda 80,3 MW kurulu güce sahip olacak rüzgar enerjisi santrali projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 24 Kasım 2014 tarihinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ile 40 milyon Avro ve Bayerische Landesbank ile ECA finansmanı kapsamında Alman İhracat Finansman Ajansı (Euler Hermes) destekli olarak 41,3 milyon Avro olmak üzere, toplamda 81,3 milyon Avro tutarında proje finansman kredi anlaşması imzalanmıştır. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'ndan alınan kredinin vadesi 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplamda 12 yıl, Bayerische Landesbank'tan alınan kredinin vadesi ise 1,5 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplamda 15,5 yıldır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, kredinin 45,7 milyon Avro'luk kısmı temin edilmiştir.

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 24)	13.555	64.437
Eksi: Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	-	(85)
	13.555	64.352
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	56.434	36.070
Alacak senetleri ve vadeli çekler	5.738	1.997
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(4.456)	(4.143)
Eksi: Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	-	(14)
	57.716	33.910

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ticari alacakların vadesi ortalama 15 gün olup, iskonto edilmemektedir (31 Aralık 2014: % 7,5 etkin faiz oranı).

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	4.143	7.988
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1.211	-
Konusu kalmayan karşılıklar	(898)	(3.845)
Dönem sonu - 31 Aralık	4.456	4.143

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 4.456 TL (31 Aralık 2014: 4.143 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ve bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
12 ay üzeri	4.456	4.143
	4.456	4.143

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

Grup'un vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmamaktadır.

b) Ticari borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 24)	166.578	53.507
Eksi: Vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	(34)
	166.578	53.473
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	87.654	61.984
Eksi: Vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	(63)
	87.654	61.921

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar (Dipnot 24)	326	-

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ticari borçların vadesi ortalama 30 gün olup, iskonto edilmemektedir (31 Aralık 2014: % 7,5 etkin faiz oranı).

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 24)	489.814	319.686
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	4.845	10.661
	494.659	330.347

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 24)	576.992	1.020.119

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 24)	177.814	70.620

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 24)	182.349	851.469
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	70	-
	182.419	851.469

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devreden KDV	18.468	38.762
Diğer	363	336
	18.831	39.098

b) Diğer duran varlıklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devreden KDV	41.342	13.254
	41.342	13.254

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve fonlar	7.193	1.020
Diğer	16	4
	7.209	1.024

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gelecek aylara ait giderler	5.922	6.454
Verilen sipariş avansları	172	709
	6.094	7.163

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen sipariş avansları	26.275	43.285
Gelecek yıllara ait giderler	647	1.044
	26.922	44.329

DİPNOT 10 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi 3 ay-1 yıl arası mevduatlar	-	5.940
	-	5.940

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: ABD Doları cinsinden, 1 yıldan kısa vadeli ve faiz oranı %6,25).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bağlı menkul kıymetler (*)	246	246
	246	246

(*) Zorlu Enerji, 61.572.770 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 A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla	111.999	87.295
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	16.824	12.333
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim (*)	54.586	12.371
31 Aralık itibarıyla	183.409	111.999

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 54.586 TL tutarındaki özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farklarına ilişkindir (31 Aralık 2014: 12.371 TL).

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablolarıyla ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Ltd.	Solad Energy Ltd.
Ortaklık payı (%)	25	42,15	42,15
Toplam Varlıklar	3.859.161	1.060.630	25.678
Toplam Yükümlülükler	3.269.457	979.981	20.960
Net Varlıklar	589.704	80.649	4.718
Grup'un Net Varlıklardaki Payı	147.426	33.994	1.989
Hasılat	1.650.961	4.348	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	72.022	(2.804)	-
Grup'un Net Dönem Karındaki /(Zararındaki) Payı	18.006	(1.182)	-
31 Aralık 2014	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Ltd.	Solad Energy Ltd.
Ortaklık payı (%)	25	42,15	42,15
Toplam Varlıklar	3.176.481	148.533	20.465
Toplam Yükümlülükler	2.764.002	131.229	16.703
Net Varlıklar	412.479	17.304	3.762
Grup'un Net Varlıklardaki Payı	103.120	7.294	1.586
Hasılat	882.788	-	-
Net Dönem Karı	47.308	1.200	-
Grup'un Net Dönem Karındaki Payı	11.827	506	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	Girişler (*)	Transferler (**)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Varlıklarda değer (azalışı) / artışı	31 Aralık 2015
Maliyet:							
Arsalar	15.337	9.756	-	-	-	17.316	42.409
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	61.866	9.114	45.285	-	-	24.501	140.766
Binalar	54.182	9.052	-	-	-	(24.884)	38.350
Makine ve teçhizat	3.573.319	15.930	392.878	(2.974)	74.386	271.363	4.324.902
Motorlu taşıtlar	873	489	-	(59)	-	-	1.303
Döşeme ve demirbaşlar	14.677	4.416	448	(920)	30	-	18.651
Yapılmakta olan yatırımlar	233.136	601.284	(435.737)	(1.916)	-	-	396.767
	3.953.390	650.041	2.874	(5.869)	74.416	288.296	4.963.148
Birikmiş amortisman:							
Yerüstü düzenleri	14.176	2.509	-	-	-	-	16.685
Binalar	8.004	729	-	-	-	-	8.733
Makine ve teçhizat	762.925	138.071	2.075	(2.811)	5.832	-	906.092
Motorlu taşıtlar	422	145	-	(58)	-	-	509
Döşeme ve demirbaşlar	7.582	1.940	-	(815)	-	-	8.707
	793.109	143.394	2.075	(3.684)	5.832	-	940.726
Net defter değeri	3.160.281						4.022.422

(*) Zorlu Jeotermal, Zorlu Doğal, Zorlu Hidroelektrik, Zorlu Rüzgar ve Nemrut Jeotermal'in 2015'te yapmış olduğu ilave yatırımların tutarı sırasıyla 336.916 TL, 46.278 TL, 12.593 TL, 203.545 TL ve 1.952 TL'dir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Zorlu Jeotermal'e ait 423.180 TL tutarındaki yatırım, yeraltı yer üstü düzenlerine, makine ve teçhizata ve demirbaş, ayrıca Zorlu Doğal'a ait 12.557 TL tutarındaki yatırım, makine ve teçhizata transfer olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2014	Girişler (*)	Transferler (**)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim Farkı	31 Aralık 2014
Maliyet:						
Arsalar	10.527	4.810	-	-	-	15.337
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	61.809	57	-	-	-	61.866
Binalar	54.182	-	-	-	-	54.182
Makine ve teçhizat	3.505.168	9.916	20.995	(291)	37.531	3.573.319
Motorlu taşıtlar	614	259	-	-	-	873
Döşeme ve demirbaşlar	10.050	4.716	-	(104)	15	14.677
Yapılmakta olan yatırımlar	68.960	185.992	(20.995)	(821)	-	233.136
	3.711.310	205.750	-	(1.216)	37.546	3.953.390
Birikmiş amortisman:						
Yerüstü düzenleri	13.091	1.085	-	-	-	14.176
Binalar	7.010	994	-	-	-	8.004
Makine ve teçhizat	626.726	134.546	-	-	1.653	762.925
Motorlu taşıtlar	297	125	-	-	-	422
Döşeme ve demirbaşlar	5.960	1.623	-	(1)	-	7.582
	653.084	138.373	-	(1)	1.653	793.109
Net defter değeri	3.058.226					3.160.281

(*) Zorlu Jeotermal, Zorlu Doğal, Zorlu Hidroelektrik, Zorlu Rüzgar ve Nemrut Jeotermal'in 2014'te yapmış olduğu ilave yatırımların tutarı sırasıyla 86.638 TL, 88.005 TL, 5.332 TL, 4.926 TL ve 1.091 TL'dir.

(**) 31 Aralık 2014 itibarıyla Zorlu Doğal'a ait 20.995 TL tutarındaki yatırım, makine ve teçhizata transfer olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dipnot 2.4 ve Dipnot 2.7’de bahsedildiği üzere, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, arsa, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazları ve döşeme ve demirbaşlar Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ ve MYK Associates (Pvt.) Ltd. tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden UMS 16 “Maddi duran varlık” standardı uyarınca da kabul edilen yeniden değerlendirme modeli baz alınarak şirketin finansal tablolarına yansıtılmıştır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla arsa, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazları için yeniden değerlendirme fonunun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2014	874.726
Yeniden değerlendirme değer artış fonunun kontrol gücü olmayan paylar üzerinde etkisi	3.686
Amortisman transferi	(42.801)
31 Aralık 2014	835.611
1 Ocak 2015	835.611
Yeniden değerlendirme değer artışı	249.712
Amortisman transferi	(40.466)
31 Aralık 2015	1.044.857

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar ile doğrudan ilişkilendirilen 59.011 TL tutarındaki borçlanma maliyetleri, ilgili varlık maliyetine eklenmiştir (31 Aralık 2014: 16.957 TL).

Maddi duran varlıklar üzerinde teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Cari dönem amortisman giderlerinin, satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri bazında kırılımı Dipnot 20’de belirtilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	31 Aralık 2015
<u>Maliyet</u>					
Haklar	21.272	4.862	11	(2.874)	23.271
Lisanslar	1.749	319	-	-	2.068
	23.021	5.181	11	(2.874)	25.339
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Haklar	6.856	1.022	8	(1.931)	5.955
Lisanslar	649	92	-	(144)	597
	7.505	1.114	8	(2.075)	6.552
Net defter değeri	15.516				18.787

	1 Ocak 2014	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2014
<u>Maliyet</u>				
Haklar	20.539	726	7	21.272
Lisanslar	603	1.146	-	1.749
	21.142	1.872	7	23.021
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	5.855	998	3	6.856
Lisanslar	438	211	-	649
	6.293	1.209	3	7.505
Net defter değeri	14.849			15.516

Cari dönem amortisman giderlerinin, satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri bazında kırılımı Dipnot 20'de belirtilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14.1 Alınan teminatlar

	Orişinal para cinsi	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	19.226	19.226	17.116	17.116
Alınan teminatlar	ABD Doları	19.120	55.593	21.907	50.800
Alınan teminatlar	Avro	2.047	6.505	2.052	5.787
Alınan teminatlar	JPY	47.658	1.148	55.163	1.067
Alınan teminatlar	GBP	7	30	-	-
Alınan çekler	TL	930	930	1.205	1.205
Alınan çekler	ABD Doları	-	-	5	12
Alınan çekler	Avro	-	-	38	108
			83.432		76.095

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

14.2 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

Grup'un önemli tutarda zarara veya borca neden olacağını beklemediğı taahhütler ve muhtemel yükümlölükler aşağıda özetlenmiştir:

	Orişinal para cinsi	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminatlar	TL	88.757	88.757	83.956	83.956
Verilen teminatlar	Avro	52.856	167.955	12.662	35.717
Verilen teminatlar	ABD Doları	27.027	78.583	42.115	97.660
			335.295		217.333

Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un elektrik iletim ve dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başlıca EPDK'ya ve elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına) verilen, doğal gaz alımına istinaden doğal gaz temin edilen firmalara verilen, bankalardan alınan krediler için verilen teminat mektuplarından ve teminat senetlerinden oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

14.2 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Orijinal para cinsi	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu					
TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	2.875	8.359	3.113	7.219
	Avro	52.506	166.843	12.312	34.729
	TL	68.099	68.099	63.260	63.260
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil					
edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu					
TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	10.000	29.076	10.000	23.189
	TL	18.590	18.590	18.700	18.700
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi					
amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin					
amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin					
toplam tutarı	ABD Doları	14.152	41.148	29.002	67.252
	Avro	350	1.112	350	988
	TL	2.068	2.068	1.996	1.996
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin					
toplam tutarı	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer					
grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin					
toplam tutarı	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine					
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
		335.295		217.333	

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %45'tir. (31 Aralık 2014: %41).

Zorlu Holding, Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam 572,5 milyon ABD Doları tutarındaki kredi, Zorlu Jeotermal'in Yapı ve Kredi AŞ'den temin ettiği yaklaşık 144,2 milyon ABD Doları tutarındaki kredi, Rotor'un çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyumdan temin ettiği 130 milyon Avro tutarındaki kredi ve Zorlu Rüzgar'ın Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ve Bayerische Landesbank'tan temin ettiği toplam 45,7 milyon Avro tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

14.3 Alım taahhütleri

Doğal gaz tedarikçileri ile 2016 yılında yapılan sözleşme alım miktarı 135.000.000 Sm³'tür (2015: 245.000.000 Sm³). 2016 yılı asgari alım taahhüt miktarı 108.000.000 Sm³'tür (2015: 197.600.845 Sm³).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - TÜREV ARAÇLAR

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Kontrat miktarı	Rayiç değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Rayiç değer yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	2.206.943	(6.949)	1.574.032	(12.191)
Nakit akım riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	799.814	(65.795)	747.478	(62.741)
	3.006.757	(72.744)	2.321.510	(74.932)

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçları, faiz oranı swap işlemleri ve vadeli yabancı para işlemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunma sağlayan işlemleri (nakit akım riskinden korunma) bulunmaktadır.

Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "riskten korunma kayıpları" altında göstermektedir.

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

Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Vadeli döviz alım satım sözleşmeleri makul değerlerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda, sırasıyla, varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler. Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin makul değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir ve gider olarak konsolide kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir. Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım satım işlemleri nedeniyle 1.941 TL finansman geliri kaydetmiştir (31 Aralık 2014: 1.696 TL finansman gideri). 31 Aralık 2015 itibarıyla Grup'un 41.154 bin ABD Doları alım taahhüdü karşılığında 82.000 TL vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Şirket, 1 Nisan 2015 tarihi itibarıyla ilgili ABD Doları cinsinden kredilerinden kaynaklanan kur zararlarını, sözkonusu kredilerle finanse ettiği Kızıldere II Jeotermal yatırımından elde ettiği ABD Doları cinsinden gerçekleştirdiği satışlarının kur gelirleriyle dengeleyip, nakit akış riskinden korunma muhasebesine geçmiş olup, 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra 72.499 TL tutarındaki kur giderini finansal tablolarda ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra özkaynaklar altında "Riskten Korunma Fonları" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Şirket, faiz oranı swap işlemleri ve vadeli yabancı para işlemlerine ilişkin 7.994 TL tutarındaki kazanç ve kayıplarını finansal tablolarda ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra özkaynaklar altında "Riskten Korunma Fonları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Faiz oranı swap işlemlerinin dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla	74.932	45.575
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gelir/(gider)	(12.180)	3.783
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	9.992	25.574
31 Aralık itibarıyla	72.744	74.932

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	2015	2014
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	733	541
	733	541

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

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla	541	1.303
Hizmet maliyeti	119	421
Faiz maliyeti	67	49
Yıl içinde iptal edilen karşılıklar	-	(821)
Ödenen tazminatlar	(1.421)	(464)
Aktüeryal kazanç	1.427	53
31 Aralık itibarıyla	733	541

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

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 2015 tarihi itibarıyla 3.828 TL (31 Aralık 2014: 3.438 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 yükümlülüğü bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan TMS/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:

	2015	2014
İskonto oranı (%)	3,30	3,30
Emeklilik olasılığı (%)	94,54	93,63

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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.093 TL (1 Ocak 2015: 3.541 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Zorlu Enerji, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve beheri 1 Kr ("bir kuruş") nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Zorlu Enerji'nin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla tarihi ve ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kayıtlı sermaye limiti (*)	1.000.000	500.000
Çıkarılmış sermaye (**)	750.000	500.000

(*) Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL'ye yükseltilmiş olup, Esas Sözleşme'deki ilgili madde değişikliği 30 Nisan 2015 tarihli 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanmıştır.

(**) Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 6 Temmuz 2015 tarih ve 2015/38 sayılı kararı kapsamında; Şirket'in 1.000.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 250.000.000 TL nakit (bedelli) olarak (%50 oranında) arttırılmak suretiyle 750.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, yeni çıkarılmış sermaye, Bursa Ticaret Sicil Memurluğu tarafından 23 Aralık 2015 tarihinde tescil edilmiş ve 29 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2015	Hisse (%)	31 Aralık 2014
Zorlu Holding	45,7	342.999	45,7	228.666
Korteks	17,5	131.606	17,5	87.737
Halka açık kısım	32,0	239.859	32,0	159.906
Diğer	4,8	35.536	4,8	23.691
	100,0	750.000	100,0	500.000
Sermaye düzeltmesi farkları		102.575		102.575
Toplam ödenmiş sermaye		852.575		602.575

b) Paylara ilişkin primler

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

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	7.897	7.897

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	1.131	996
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.121)	(813)
Dönem karı vergi (varlığı)/yükümlülüğü (net)	10	183

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2015 ve 2014 yılları için %20'dir.

Türkiye'de şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi geliri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Cari dönem vergi gideri	(1.131)	(996)
Ertelenen vergi geliri	18.030	20.986
Toplam vergi geliri	16.899	19.990

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi zarar	(284.654)	(244.438)
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	56.931	48.888
Üzerinden vergi hesaplanmayan birikmiş zararlar	(48.364)	(33.329)
İndirim ve istisnaların etkisi	58.105	23.049
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(55.355)	(24.802)
Yatırım indiriminin etkisi	453	474
Diğer	5.129	5.710
Cari dönem vergi geliri	16.899	19.990

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31 Aralık 2014: %20).

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları	830	2.181
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(98.719)	(99.924)
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net	(97.889)	(97.743)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	(733)	(541)	147	108
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	(92.631)	(87.655)	18.526	17.531
Yatırım indirimi	(41.939)	(39.674)	8.388	7.935
Devreden mali zararlar	(445.861)	(379.970)	89.172	75.994
Riskten korunma kayıpları	(134.333)	(33.716)	26.867	6.743
Türev araçlar	(29.636)	(41.216)	5.927	8.243
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansal borç reeskontu	49.523	29.523	(9.905)	(5.905)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı	1.180.987	1.044.514	(236.197)	(208.903)
Diğer	4.070	(2.556)	(814)	511
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net			(97.889)	(97.743)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla	(97.743)	(123.834)
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	18.030	20.986
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen	(18.176)	5.105
31 Aralık itibarıyla	(97.889)	(97.743)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	830	2.181
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	-	-
	830	2.181
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri (98.719)	(98.719)	(99.924)
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	-	-
	(98.719)	(99.924)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 445.861 TL (31 Aralık 2014: 379.970 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 698.099 TL (31 Aralık 2014: 367.177 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2016	119.747
2017	7
2018	144.112
2019	27.995
2020	154.000
	445.861

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2016	59.542
2017	149.119
2018	170.817
2019	166.530
2020	152.091
	698.099

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Satış gelirleri	583.592	809.621
Satıştan iadeler (-)	(7)	-
Satışlardan iskontoları (-)	(8.549)	(2.674)
Hasılat (Net)	575.036	806.947
Satışların maliyeti (-)	(431.672)	(724.815)
Brüt Kar	143.364	82.132

DİPNOT 20 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	218.079	514.926
Amortisman ve tükenme payları (*)	144.508	139.582
Bakım onarım giderleri	52.990	45.718
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	13.839	16.112
İşçi ve personel gideri (**)	5.562	9.024
Danışmanlık giderleri	7.422	7.177
Enerji gideri	650	511
Diğer	26.110	27.615
	469.160	760.665

(*) Dönem amortisman gideri ve itfa paylarının gelir tablosu hesaplarına dağılımları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Satışların maliyeti	143.512	138.260
Faaliyet giderleri	996	1.322
	144.508	139.582

(**) İşçi ve personel giderinin 4.809 TL'si faaliyet giderlerinde (31 Aralık 2014: 5.001 TL), 753 TL'si (31 Aralık 2014: 4.023 TL) satışların maliyetinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Proje komisyon gelirleri (*)	5.672	16.005
Konusu kalmayan karşılıklar	2.483	4.922
Sigorta geliri	1.843	47
Diğer gelir ve karlar	4.303	3.188
Toplam	14.301	24.162

(*) Mühendislik ve inşaat işleri kapsamında yurtdışı projelerle ilgili edinilen komisyon geliridir.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Proje maliyetleri	1.877	2.334
Türbin yer değiştirme giderleri	-	15.294
Diğer gider ve zararlar	782	1.254
Toplam	2.659	18.882

DİPNOT 22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı	918	16
Toplam	918	16

DİPNOT 23 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kur farkı geliri	252.329	209.025
Diğer olağan dışı finansal gelirler (*)	131.849	-
Faiz geliri	84.849	179.276
Türev finansal araçlar gelirleri	12.180	4.129
Ertelenmiş finansman gelirleri	122	78
Finansman gelirleri	481.329	392.508

(*) 30 Ekim 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Zorlu Doğal'ın sağladığı finansman ile ilişkili taraflara olan borçların 115.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı kapanmış olup, söz konusu borçlara ilişkin olarak tahakkuk etmiş olan 43.780.417 ABD Doları tutarındaki faiz borcu ise silinmiştir. Zorlu Doğal'ın faiz borcunun silinmesine ilişkin olumlu etki, Zorlu Enerji'nin konsolide finansal tablolarında, diğer olağan dışı finansal gelir olarak yansıtılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz gideri	449.679	421.595
Kur farkı gideri	442.798	216.172
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	8.669	62.920
Ertelenmiş finansman gideri	97	170
Finansman giderleri	901.243	700.857

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Zorlu Elektrik Enerjisi İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Elektrik Toptan") (*)	13.114	21.859
Korteks	-	5.648
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	-	3.456
Zorlu Holding	-	31.355
Diğer	441	2.119
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	-	(85)
	13.555	64.352

(*) Grup'un Zorlu Elektrik Toptan'dan olan ticari alacaklar bakiyesi, elektrik satışı kaynaklıdır.

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 21 gün vadelidir (31 Aralık 2014: 21 gün). ABD Doları, Avro ve TL alacakların yıllık vade farkı oranları sırasıyla %6, %6 ve %15'tir (31 Aralık 2014: ABD Doları ve Avro için %7,5, TL için %12).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret AŞ ("Zorlu Endüstriyel") (*)	285.377	230.198
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M") (**)	102.157	76.629
Dorad Energy Ltd. ("Dorad") (***)	67.175	-
Edeltech Ltd. ("Edeltech") (***)	22.960	-
Edelcom Ltd. ("Edelcom") (***)	9.788	7.424
Zorlu Elektrik Toptan	-	3.067
Zorlu Enerji İnşaat AŞ	-	1.204
Diğer	2.357	1.164
	489.814	319.686

(*) Kısa vadeli diğer alacaklarda sınıflanan Zorlu Endüstriyel'den olan finansman niteliğindeki alacağın vadesi 1 yıldan kısa olup, uygulanan faiz oranı %6'dır.

(**) Zorlu O&M'den olan finansman niteliğindeki kısa vadeli diğer alacak tutarının vadesi 1 yıldan kısa olup, uygulanan faiz oranı %6'dır.

(***) Dorad, Edelcom ve Edeltech'ten olan alacaklar, İsrail'deki enerji santral projeleri kapsamında yapılan finansman niteliğindeki fonlamalardan kaynaklanmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Zorlu Holding (*)	399.728	813.005
Ezotech Ltd. (Ezotech") (**)	80.516	64.214
Edeltech (**)	57.339	62.375
Dorad (**)	32.704	75.225
Solad Energy Ltd. ("Solad") (**)	6.705	5.300
	576.992	1.020.119

(*) Yönetim Kurulu'nun 10 Nisan 2015 tarih ve 2015/21 sayılı kararı çerçevesinde; Şirket'in Zorlu Holding'ten olan finansman niteliğindeki alacak ve borç tutarlarının 228.413.677 ABD Doları tutarındaki kısmının birbiriyle mahsup edilmesine, Şirket'in bu mahsup işlemi sonucunda kalan 130.000.000 ABD Doları tutarındaki Zorlu Holding'den olan alacağının, Zorlu Grubu'nun piyasa koşulları paralelinde belirlediği oran dikkate alınarak, 31 Aralık 2020 tarihinde faiziyle birlikte tek seferde ödenmesine, Şirket'in bu mahsup işlemi sonucunda kalan 43.978.192 ABD Doları tutarındaki borcunun ise 31 Aralık 2017 tarihine kadar ödenmek üzere bırakılmasına karar verilmiş olup, uzun vadeli diğer alacaklarda yer alan Zorlu Holding'ten olan alacağın faizli bakiyesi orijinal para birimi cinsinden 137.477.038 ABD Doları'dır.

(**) Dorad, Edeltech, Ezotech ve Solad'dan olan alacaklar, İsrail'deki enerji santrali projeleri kapsamında yapılan finansman niteliğindeki fonlamalardan kaynaklanmaktadır.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Zorlu Endüstriyel (**)	94.586	17.892
Zorlu Holding (*)	22.880	17.235
Zorlu O&M (**)	21.677	13.438
Korteks (***)	12.638	-
Zorluteks (***)	11.673	-
Zorlu Elektrik Toptan	1.978	3.626
Diğer	1.146	1.316
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	(34)
	166.578	53.473

(*) Zorlu Holding ve diğer ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar, genel giderlere istinaden şirketler tarafından yansıtılan tutarlardan oluşmaktadır.

(**) Zorlu Endüstriyel ve Zorlu O&M'e olan ticari borçlar, projeler için alınan mühendislik ile işletme ve bakım hizmetlerine ilişkindir. Zorlu Endüstriyel'e olan ticari borçlar ortalama 15 gün ve diğer ilişkili taraflara ticari borçlar ortalama 21 gün vadeli olup ABD Doları, Avro ve TL borçların yıllık vade farkı oranları sırasıyla %6, %6 ve %15'tir (31 Aralık 2014: ABD Doları ve Avro için %7,5, TL için %12).

(***) Korteks ve Zorluteks'e olan kısa vadeli ticari borçlara ilişkin tutarlardan oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Korteks	203	-
Zorluteks	123	-
	326	-

f) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Zorlu Endüstriyel (*)	102.390	-
Zorlu Faktoring (**)	60.550	69.930
Korteks (*)	9.300	-
Zorluteks (*)	4.350	-
Diğer	1.224	690
	177.814	70.620

(*) Şirket'in Zorlu Endüstriyel, Korteks ve Zorluteks'ten kullanmış olduğu finansman amaçlı borcun vadesi 1 yıldan kısa olup, uygulanan faiz oranı dövizli borçlanmalar için %6, TL borçlanmalar için %15'tir.

(**) İlişkili kuruluşlardan finansman amaçlı yapılan faktoring işlemine ilişkindir.

g) İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Zorlu Holding (*)	125.472	507.192
Zorlu Elektrik Toptan (**)	53.650	-
Z.F.S. Financial Services Ireland ("ZFS") (***)	-	328.546
Korteks	-	9.385
Zorluteks	-	3.900
Diğer	3.227	2.446
	182.349	851.469

(*) Şirket'in Zorlu Holding'den kullandığı finansman amaçlı uzun vadeli borç 31 Aralık 2020 tarihinde tek seferde ödenecek olup, faiz oranı %6'dır (31 Aralık 2014: %7,5).

(**) Şirket'in Zorlu Elektrik Toptan'dan ABD Doları ve TL para biriminden kullandığı finansman amaçlı borçların faiz oranı sırasıyla %6 ve %15'tir.

(***) 30 Ekim 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; söz konusu borç kapanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) **1 Ocak-31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler**

	Satışlar	Alımlar	Faaliyet giderleri	Diğer gelirler/ (giderler),net	Finansal gelirler/ (giderler),net
1 Ocak - 31 Aralık 2015					
Zorlu Elektrik Toptan	53.219	16.255	-	29	(6.591)
Korteks	48.561	-	166	-	452
Zorluteks	34.431	-	33	62	115
Zorlu O&M	159	50.273	1.261	83	42.582
Zorlu Holding	-	7	4.429	-	70.265
ZFS	-	-	-	-	83.395
Zorlu Endüstriyel	-	1.002	1.638	118	92.065
Edeltech	-	-	-	30	17.807
Edelcom	-	-	-	387	1.907
Dorad	-	-	-	-	25.742
Ezotech	-	-	-	-	16.302
Zorlu Faktoring	-	-	-	-	(13.393)
Diğer	-	54	3.399	76	1.342
	136.370	67.591	10.926	785	331.990

	Satışlar	Alımlar	Faaliyet giderleri	Diğer gelirler/ (giderler),net	Finansal gelirler/ (giderler),net
1 Ocak - 31 Aralık 2014					
Zorlu Elektrik Toptan	388.288	26.174	5.307	(406)	(2.381)
Korteks	56.411	-	221	4	(94)
Zorluteks	31.724	-	4	49	(78)
Zorlu O&M	309	42.782	469	141	11.347
Zorlu Holding	-	12	5.896	4.497	17.880
Rosmiks International B.V	-	-	-	-	56.788
ZFS	-	-	-	-	(43.897)
Rosmiks Netherlands BV	-	-	-	-	60.757
Zorlu Endüstriyel	-	510	1.009	251	22.431
Edeltech	-	-	-	22	7.073
Edelcom	-	-	-	396	1.167
Dorad	-	-	-	-	1.825
Ezotech	-	-	-	-	4.764
Diğer	-	27	1.862	134	(830)
	476.732	69.505	14.768	5.088	136.752

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara yapılan satışlar, elektrik satışını içermektedir.

Zorlu O&M'den alımlar santrallere ilişkin bakım onarım maliyetlerinden, net finansal gelirler/giderler ise kısa vadeli diğer alacaklar ve kısa ve uzun vadeli ticari borçlara ilişkin faiz, vade ve kur farkından oluşmaktadır.

Zorlu Elektrik Toptan'dan olan alımlar ise, elektrik alımına ilişkindir.

Zorlu Holding'e ait finansal gelirler, kısa vadeli ticari borç, uzun vadeli diğer alacak ve kısa ve uzun vadeli diğer borçlara ilişkin faiz, vade ve kur farkından oluşmaktadır.

ZFS'ye ait finansal giderler, kısa ve uzun vadeli diğer borçlara ilişkin faiz ve kur farkından oluşmaktadır.

Zorlu Endüstriyel'e ait finansal gelirler, finansman niteliğindeki alacağın faiz ve kur farkıyla ilgilidir.

Dorad, Edeltech, Edelcom, Ezotech ve Solad'a ait finansal gelirler, kısa ve uzun vadeli finansman niteliğindeki alacaklara ilişkin vade ve kur farkı ile ilgilidir.

iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	2.232	2.262

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAYIP

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Ana ortaklığa ait net dönem zararı	(267.376)	(224.240)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi		
1.000 adet pay başına kayıp	(0,0049)	(0,0045)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış nama yazılı hisse senetlerinin her birinin nominal bedelinin 1 Kr ("bir kuruş") olduğu öngörülmüştür.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

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

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmış olup, Grup'un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır. Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan da yararlanmaktadır.

(a) Likidite riski

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

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

2015	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlanmalar	4.067.049	5.619.712	617.594	1.101.689	2.155.193	1.745.236
Ticari borçlar	254.558	254.558	254.232	-	326	-
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	370.555	370.555	188.136	-	180.700	1.719
	4.692.162	6.244.825	1.059.962	1.101.689	2.336.219	1.746.955

2014	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlanmalar	3.214.657	3.718.438	434.612	1.272.480	1.477.414	533.932
Ticari borçlar	115.394	115.490	115.490	-	-	-
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	923.494	923.494	72.025	-	522.923	328.546
	4.253.545	4.757.422	622.127	1.272.480	2.000.337	862.478

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

2015	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	72.744	-	56.185	15.971	588
2014	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	74.932	-	35.637	26.140	13.155

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Şirket, yatırımlarını çeşitli finansman kaynaklarıyla fonlanması sebebiyle ulusal ve uluslararası piyasalardaki faiz oranı değişimlerinden etkilenmektedir. Şirket yatırımlarının ağırlıklı sermaye dışı kaynaklardan finanse edildiği düşünüldüğünde faiz oranlarındaki artışın önemli bir risk faktörü olduğu görülmektedir. Riskin minimize edilmesi amacıyla ise faiz swap ürünleri kullanılmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2015	2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	109.462	41.658
Finansal yatırımlar	-	5.940
Diğer alacaklar	1.071.651	1.350.466
Diğer borçlar	360.233	922.089
Finansal borçlar	1.901.749	1.805.707
Türev finansal araçlar	72.744	74.932
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar	2.165.300	1.408.950

Grup tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre 31 Aralık 2015 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem zararı yaklaşık 366 TL (2014: 975 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski

Şirket'in yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindendir. Şirket, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro cinsinden borçlu veya alacaklı bulunduğu tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı doğan kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskleri bertaraf etmek amaçlı olarak çeşitli türev ürünler kullanma yönünde korunma politikaları uygulamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar	1.280.680	1.595.588
Yükümlülükler	(3.528.384)	(2.980.968)
Net yabancı para pozisyonu	(2.247.704)	(1.385.380)
Türev enstrümanların net pozisyonu	(37.659)	(28.667)
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (net)	(2.285.363)	(1.414.047)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015					
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	PKR	NIS	JPY
1- Ticari alacak	23.634	-	1	856.835	-	-
2a- Parasal finansal varlıklar	654.706	189.463	2.833	1.002.438	90.000	1
2b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3- Diğer	-	-	-	-	-	-
4- Dönen varlıklar (1+2+3)	678.340	189.463	2.834	1.859.273	90.000	1
5- Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a- Parasal finansal varlıklar	602.340	195.913	-	-	43.817	-
6b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-	-	-
8- Duran varlıklar (5+6+7)	602.340	195.913	-	-	43.817	-
9- Toplam varlıklar (4+8)	1.280.680	385.376	2.834	1.859.273	133.817	1
10- Ticari borçlar	73.239	7.503	14.340	182.678	-	34.029
11- Finansal yükümlülükler	869.817	260.678	33.962	143.327	-	-
12a- Parasal olan diğer yükümlülükler	97.940	24.081	8.522	30.590	-	-
12b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	16.018	4.025	1.358	-	-	-
13- Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.057.014	296.287	58.182	356.595	-	34.029
14- Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15- Finansal yükümlülükler	2.331.591	667.835	114.399	952.867	-	-
16a- Parasal olan diğer yükümlülükler	123.221	42.379	-	-	-	-
16b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	16.558	5.355	311	-	-	-
17- Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	2.471.370	715.569	114.710	952.867	-	-
18- Toplam yükümlülükler (13+17)	3.528.384	1.011.856	172.892	1.309.462	-	34.029
19- Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(37.659)	(12.952)	-	-	-	-
19a- Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	82.000	28.202	-	-	-	-
19b- Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	119.659	41.154	-	-	-	-
20- Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(2.285.363)	(639.431)	(170.058)	549.810	133.817	(34.028)
21- Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.215.128)	(617.100)	(168.389)	549.810	133.817	(34.028)
22- Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23- İhracat	4.637	1.595	-	-	-	-
24- İthalat	164.521	56.583	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2014				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	PKR	NIS
1-	Ticari alacak	35.150	13.797	123	122.830	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	534.490	221.189	4.294	413.787	-
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	569.640	234.986	4.417	536.617	-
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	1.025.948	410.676	-	-	123.792
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	1.025.948	410.676	-	-	123.792
9-	Toplam varlıklar (4+8)	1.595.588	645.662	4.417	536.617	123.792
10-	Ticari borçlar	60.445	18.510	3.200	371.471	-
11-	Finansal yükümlülükler	643.818	233.797	34.797	153.715	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	506.466	218.111	-	30.078	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	20.175	6.086	2.149	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.230.904	476.504	40.146	555.264	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	1.375.291	455.087	105.071	1.032.673	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	358.422	144.169	8.547	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	16.351	5.673	1.133	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	1.750.064	604.929	114.751	1.032.673	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	2.980.968	1.081.433	154.897	1.587.937	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(28.667)	(12.362)	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	175.000	75.467	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	203.667	87.829	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(1.414.047)	(448.133)	(150.480)	(1.051.320)	123.792
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.348.854)	(424.012)	(147.198)	(1.051.320)	123.792
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri					
23-	İhracat	-	-	-	-	-
24-	İthalat	48.106	20.745	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu Avro, ABD Doları, PKR, NIS ve JPY cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2015	
	Kar/Zarar	
	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 (gider) /gelir	(185.921)	185.921
ABD Doları Net Etki	(185.921)	185.921
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(54.038)	54.038
Avro Net Etki	(54.038)	54.038
PKR'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
PKR net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	1.516	(1.516)
PKR Net Etki	1.516	(1.516)
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
NIS net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	9.989	(9.989)
NIS Net Etki	9.989	(9.989)
JPY'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
JPY net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(82)	82
JPY Net Etki	(82)	82
Toplam Net Etki	(228.536)	228.536

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2014	
	Kar/Zarar	
	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 (gider) /gelir	(103.918)	103.918
ABD Doları Net Etki	(103.918)	103.918
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(42.446)	42.446
Avro Net Etki	(42.446)	42.446
PKR'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
PKR net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(2.404)	2.404
PKR Net Etki	(2.404)	2.404
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
NIS net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	7.363	(7.363)
NIS Net Etki	7.363	(7.363)
Toplam Net Etki	(141.405)	141.405

(c) Fonlama riski

Şirket, 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.

(d) Sermaye risk yönetimi

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam finansal borçlar (Dipnot 5)	4.067.049	3.214.657
Diğer borçlar (*)	234.761	414.897
Toplam borçlar	4.301.810	3.629.554
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(153.670)	(108.178)
Net borç	4.148.140	3.521.376
Toplam özkaynaklar	752.737	529.709
Net borç/toplam sermaye oranı	%551	%665

(*) 10 Nisan 2015 tarih ve 2015/21 sayılı karar çerçevesinde; Şirket'in Zorlu Holding'den olan finansman niteliğindeki alacak ve borç tutarlarının mahsubu sonucunda, Zorlu Holding'ten finansman niteliğinde alacak bırakılması sebebiyle, 125.472 TL (31 Aralık 2014: 507.192 TL) tutarındaki uzun vadeli diğer borç, toplam borç tutarından düşülmek suretiyle dikkate alınmıştır.

(e) Kredi Riski

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

Finansal araçları elinde 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 müşteri kredi riskleri şirket yönetiminin geçmiş tecrübelerinden faydalanılarak yakın bir şekilde takip edilmektedir. Kredi riskinin yönetimi adına belirli kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikaları kullanılmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami kredi riski	13.555	57.716	1.066.806	4.845	-	153.626
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.555	57.716	1.066.806	4.845	-	153.626
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.456	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.456)	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami kredi riski	64.352	33.910	1.339.805	10.661	-	108.145
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	64.352	33.910	1.339.805	10.661	-	108.145
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.143	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.143)	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

Makul 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 makul 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 makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için TFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini (Devamı):

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir (Seviye 2).

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 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Türev finansal araçlar	2015	2014
Seviye 1	-	-
Seviye 2	(72.744)	(74.932)
Seviye 3	-	-
	(72.744)	(74.932)

Grup'un santrallerine ilişkin arsaları, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaları ile makine ve teçhizatları için bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenen makul değerleri ile ölçülmüştür (Seviye 2).

DİPNOT 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

4 Ocak 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Sami Soydam - Sandalcık Barajı ve HES projesinin 127,8 MWw/124 Mwe olan kurulu gücünün 130,801 MWm/125,866 Mwe'a artırılması için yapılan başvuru EPDK tarafından uygun bulunmuş olup, tesisin lisansa derç edilen kurulu gücünün 130,801 MWm/125,866 Mwe olarak revize edilmesi için çalışmalar devam etmektedir.

18 Ocak 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in % 100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde yapımı tamamlanan 45 MW kurulu güce sahip Alaşehir I projesi kapsamındaki jeotermal santralının 11,27 MW'lık ikinci ve son fazının performans ve güvenilirlik testleri başarıyla tamamlanmış olup, Bakanlık resmi kabulünün yapılmasının ardından, santral 15 Ocak 2016 tarihi itibarıyla tam kapasite çalışmaya başlamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

22 Ocak 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 hissedarı olduğu Zorlu Doğal'ın Denizli ili, Sarayköy ilçesi, Karataş mevkiinde kurmayı planladığı 100 MW kurulu güce sahip olacak Kızıldere III jeotermal enerjisi santrali projesi için EPDK'dan alınan önlisansa yer alan kurulu gücün, firmalarla yapılan ekipman görüşmeleri doğrultusunda 95,2 MW olarak tadil edilmesi konusunda EPDK'ya başvuru yapılmıştır.

25 Ocak 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Sami Soydam Sandalcık Barajı ve HES projesine ilişkin üretim lisansı tadil edilerek lisansa derç edilen kurulu güç 127,8 MWm/124 MWe'den 130,801 MWm/125,866 MWe'ye yükseltilmiştir.

28 Mayıs 2015 tarihli özel durum açıklamasında, Şirket tarafından 356.224.000 TL tutarı aşmayacak şekilde, ihraç belgesinin tebliği akabinde 1 yıl içerisinde çeşitli tarihlerde, 1 yıl ile 3 yıla kadar vadeli, TL cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için söz konusu başvurumuzun onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 727 gün vadeli 54.000.000 TL nominal değerdeki değişken faizli tahvillere ilişkin satış işlemi 3 Şubat 2016 itibarıyla tamamlanmıştır. İhraca Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ aracılık etmiştir.

8 Şubat 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Yönetim Kurulunun bağımsız üyelerin tamamının katılımı ve toplantıya katılanların oybirliğiyle alınan 8 Şubat 2016 tarih ve 2016/4 sayılı kararıyla; toptan elektrik ticareti faaliyetlerinin Şirket bünyesinde konsolide edilmek suretiyle faaliyet bütünlüğünün sağlanması ve şeffaflığın artırılması amacıyla; sattığı elektriğin bir kısmını Şirket ve bağlı ortaklıklarından tedarik eden Zorlu Enerji Grubu şirketlerinden Zorlu Elektrik Toptan'ın paylarının tamamının, EPDK'dan gerekli onayın alınmasını takiben, Zorlu Elektrik Toptan'ın ortakları olan Zorlu Holding AŞ (96.000.000 adet), Zorlu Hometeks Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret AŞ (1.000.000 adet), Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ (1.000.000 adet), Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ (1.000.000 adet) ve Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ'den (1.000.000 adet), sermaye tutarları oranında nominal bedel üzerinden toplam 1.000.000,00-TL'ye (Bir milyon Türk Lirası) satın alınmasına karar verilmiştir. 2 Mart 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Elektrik Toptan'ın paylarının tamamının Şirket tarafından satın alınmasına ilişkin onay EPDK'dan alınmış olup, 7 Mart 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, tescil işlemleri tamamlanmıştır.

12 Şubat 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Kırklareli İli Vize İlçesi Kıyıköy Mevkii'nde kurulması planlanan doğal gaz kombine çevrim santral projesi için yapmış olduğumuz önlisans başvurusu EPDK tarafından uygun bulunmuş olup, önlisans şartı olarak projeye ilişkin Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) sürecinin iki yıl içerisinde tamamlanması gerekmektedir.

7 Mart 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, İsrail'de kurulu Ashdod ve Ramat Negev doğal gaz kojenerasyon santrallerinin devreye alımıyla piyasa düzenleyicisi "Israel Electric Corporation" tarafından yapılan performans testlerinde daha yüksek değerlere ulaşılması neticesinde üretim lisansları tadil edilerek kurulu güçleri sırasıyla 55 MW'tan 64,54 MW'a ve 120 MW'tan 126,4 MW'a yükseltilmiştir.

.....