ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2022
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU 4
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 7-8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 9-101

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 9-13
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 14-45
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 46-47
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 47-48
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR 48-49
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR 50-51
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 52-53
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 53
DİPNOT 9 STOKLAR 54
DİPNOT 10 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 54-55
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 55
DİPNOT 12 FİNANSAL YATIRIMLAR 56
DİPNOT 13 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 56-57
DİPNOT 14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 58
DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR 59-61
DİPNOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 62-63
DİPNOT 17 MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR 64
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 64-69
DİPNOT 19 TÜREV ARAÇLAR 70-72
DİPNOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR 72-73
DİPNOT 21 ERTELENMİŞ GELİRLER 73
DİPNOT 22 ÖZKAYNAKLAR 74-75
DİPNOT 23 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 76-79
DİPNOT 24 HASILAT 79
DİPNOT 25 SATIŞLARIN MALİYETİ 80
DİPNOT 26 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ 80-81
DİPNOT 27 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 81
DİPNOT 28 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER 82
DİPNOT 29 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 82
DİPNOT 30 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 82-86
DİPNOT 31 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP) 87
DİPNOT 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 87-98
DİPNOT 33 BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER 98
DİPNOT 34 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 99-101

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31 Aralık 2022	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31 Aralık 2021
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.305.560	1.171.070
Finansal Yatırımlar	12	658.342	298.976
Ticari Alacaklar		7.041.880	2.846.527
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*7,30*	*1.076.819*	*182.302*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*5.965.061*	*2.664.225*
Diğer Alacaklar		1.478.472	944.050
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*8,30*	*1.241.213*	*911.429*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*237.259*	*32.621*
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	1.041.484	694.125
Türev Araçlar	19	-	57.115
Stoklar	9	510.310	239.030
Peşin Ödenmiş Giderler		70.950	46.319
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*11*	*70.950*	*46.319*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	21.307	9.532
Diğer Dönen Varlıklar		433.252	164.562
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	*10*	*433.252*	*164.562*
Toplam Dönen Varlıklar		**13.561.557**	**6.471.306**
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar	*12*	*246*	*246*
Ticari Alacaklar		91.621	51.481
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*91.621*	*51.481*
Diğer Alacaklar		7.446.857	3.227.990
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*8,30*	*7.287.208*	*3.074.954*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*159.649*	*153.036*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		8.531	19.377
- Diğer Sözleşme Varlıkları	*17*	*8.531*	*19.377*
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	*5*	6.766.842	3.331.766
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	13	1.614.022	1.181.148
Maddi Duran Varlıklar	15	34.644.864	18.787.818
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	263.484	162.309
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	1.444.595	1.501.186
Türev Araçlar	19	459.185	-
Peşin Ödenmiş Giderler		8.370	8.975
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*11*	*8.370*	*8.975*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	1.101.734	671.747
Diğer Duran Varlıklar		15.777	11.069
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	*10*	*15.777*	*11.069*
Toplam Duran Varlıklar		**53.866.128**	**28.955.112**
TOPLAM VARLIKLAR		**67.427.685**	**35.426.418**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31 Aralık 2022	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31 Aralık 2021
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		2.720.679	1.270.673
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	35.551
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	*6,30*	-	*35.551*
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		2.720.679	1.235.122
- Banka Kredileri	*6*	*2.157.412*	*905.107*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*6*	*563.267*	*164.037*
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	*6*	-	*165.978*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		8.986.822	4.334.885
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		8.986.822	4.334.885
- Banka Kredileri	*6*	*7.585.455*	*3.277.643*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*6*	*1.291.899*	*1.006.354*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*6*	*109.468*	*50.888*
Ticari Borçlar		5.994.384	2.189.914
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*7,30*	*290.139*	*80.775*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*5.704.245*	*2.109.139*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		22.026	18.272
Diğer Borçlar		3.607.928	1.235.798
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*8,30*	*1.214.723*	*7.769*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*2.393.205*	*1.228.029*
Türev Araçlar	19	17.905	109.531
Ertelenmiş Gelirler		923.557	144.220
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*21*	*923.557*	*144.220*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	134.280	5.758
Kısa Vadeli Karşılıklar		21.511	15.540
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*18*	*21.511*	*15.540*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		225.467	177.170
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*10*	*225.467*	*177.170*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**22.654.559**	**9.501.761**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		22.708.925	18.174.197
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		22.708.925	18.174.197
- Banka Kredileri	*6*	*17.393.418*	*14.337.735*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*6*	*277.265*	*155.841*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*6*	*5.038.242*	*3.680.621*
Diğer Borçlar		7.916	6.365
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*30*	*7.916*	*6.365*
Türev Araçlar	19	-	162.574
Uzun Vadeli Karşılıklar		175.209	68.296
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*18,20*	*175.209*	*68.296*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	4.272.438	1.331.332
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**27.164.488**	**19.742.764**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**49.819.047**	**29.244.525**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022*	*Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021*
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**17.700.261**	**6.310.459**
Ödenmiş Sermaye	22	2.500.000	2.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler	22	1.448	1.448
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		22.959.860	10.976.242
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kayıpları/(Kazançları)		22.959.860	10.976.242
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	*15*	*23.039.988*	*10.994.165*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		*(80.128)*	*(17.923)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(7.743.708)	(6.176.094)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*1.680.772*	*1.374.130*
- Riskten Korunma Kayıpları			
Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları	*19*	*(9.424.480)*	*(7.550.224)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.931	7.931
- Yasal Yedekler	*22*	*7.931*	*7.931*
Geçmiş Yıllar Zararları		(239.208)	(1.015.196)
Net Dönem Karı veya Zararı	31	111.363	(86.447)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	(91.623)	(128.566)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**17.608.638**	**6.181.893**
TOPLAM KAYNAKLAR		**67.427.685**	**35.426.418**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

1 OCAK – 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 1 Ocak - 31 Aralık 2022	*Bağımsız denetimden geçmiş* 1 Ocak - 31 Aralık 2021
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24	30.067.398	11.634.808
Satışların Maliyeti (-)	25	(26.171.178)	(9.771.696)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		**3.896.220**	**1.863.112**
BRÜT KAR		**3.896.220**	**1.863.112**
Genel Yönetim Giderleri (-)	26	(689.170)	(365.287)
Pazarlama Giderleri (-)	26	(77.351)	(34.654)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	3.899.287	1.836.121
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(1.637.358)	(578.029)
ESAS FAALİYET KARI		**5.391.628**	**2.721.263**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	3.870	2.098
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	13	93.177	29.491
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**5.488.675**	**2.752.852**
Finansman Gelirleri	29	4.284.422	2.516.698
Finansman Giderleri (-)	29	(9.652.712)	(5.464.622)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**120.385**	**(195.072)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		(80.386)	35.638
- Dönem Vergi Gideri	*23*	*(284.699)*	*(93.751)*
- Ertelenmiş Vergi Geliri	*23*	*204.313*	*129.389*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**39.999**	**(159.434)**
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**39.999**	**(159.434)**
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(71.364)	(72.987)
Ana Ortaklık Payları	31	111.363	(86.447)
Pay Başına Kazanç/(Kayıp) (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	*31*	*0,04*	*(0,04)*

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022	*Bağımsız denetimden geçmiş* 1 Ocak - 31 Aralık 2021
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI			
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**39.999**	**(159.434)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**12.854.360**	**6.338.966**
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	*15*	*16.116.112*	*7.805.116*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	*20*	*(77.756)*	*(7.399)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**(3.183.996)**	**(1.458.751)**
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları, Vergi Etkisi		*(3.199.547)*	*(1.460.231)*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi		*15.551*	*1.480*
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(1.567.614)**	**(2.887.741)**
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*306.642*	*783.761*
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar/(Kayıplar)		*306.642*	*783.761*
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gider		*(2.342.820)*	*(4.589.377)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**468.564**	**917.875**
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gider, Vergi Etkisi		*468.564*	*917.875*
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**11.286.746**	**3.451.225**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**11.326.745**	**3.291.791**
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(71.364)	(72.987)
Ana Ortaklık Payları		11.398.109	3.364.778

Takip eden dipnotlar, konsolide finanal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler							
Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2021	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler**	**Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Riskten Korunma Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Zararları**	**Net Dönem Karı/ (Zararı)**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
Dönem Başı Bakiyeler	**2.000.000**	**102.575**	**916**	**4.900.479**	**(11.534)**	**590.369**	**(3.858.376)**	**7.931**	**(1.361.062)**	**73.851**	**2.445.149**	**(147.929)**	**2.297.220**
Sermaye Artırımı	500.000	-	532	-	-	-	-	-	-	-	500.532	-	500.532
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.350	92.350
Transferler	-	-	-	(251.199)	(470)	-	(20.346)	-	345.866	(73.851)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	6.344.885	(5.919)	783.761	(3.671.502)	-	-	(86.447)	3.364.778	(72.987)	3.291.791
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*(86.447)*	*(86.447)*	*(72.987)*	*(159.434)*
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	*6.344.885*	*(5.919)*	*783.761*	*(3.671.502)*	-	-	-	*3.451.225*	-	*3.451.225*
Dönem Sonu Bakiyeler	**2.500.000**	**102.575**	**1.448**	**10.994.165**	**(17.923)**	**1.374.130**	**(7.550.224)**	**7.931**	**(1.015.196)**	**(86.447)**	**6.310.459**	**(128.566)**	**6.181.893**
Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2022													
Dönem Başı Bakiyeler	**2.500.000**	**102.575**	**1.448**	**10.994.165**	**(17.923)**	**1.374.130**	**(7.550.224)**	**7.931**	**(1.015.196)**	**(86.447)**	**6.310.459**	**(128.566)**	**6.181.893**
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.000	100.000
Transferler	-	-	-	(870.742)	-	-	-	-	775.988	86.447	(8.307)	8.307	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	12.916.565	(62.205)	306.642	(1.874.256)	-	-	111.363	11.398.109	(71.364)	11.326.745
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*111.363*	*111.363*	*(71.364)*	*39.999*
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	*12.916.565*	*(62.205)*	*306.642*	*(1.874.256)*	-	-	-	*11.286.746*	-	*11.286.746*
Dönem Sonu Bakiyeler	**2.500.000**	**102.575**	**1.448**	**23.039.988**	**(80.128)**	**1.680.772**	**(9.424.480)**	**7.931**	**(239.208)**	**111.363**	**17.700.261**	**(91.623)**	**17.608.638**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 1 Ocak - 31 Aralık 2022	*Bağımsız denetimden geçmiş* 1 Ocak - 31 Aralık 2021
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**2.657.450**	**2.001.211**
Dönem Karı/(Zararı)		39.999	(159.434)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)		*39.999*	*(159.434)*
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**4.744.290**	**2.968.941**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	14,15,16	1.482.003	690.598
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		20.957	14.861
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	*20*	*14.986*	*13.138*
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		*5.971*	*1.723*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		2.776.277	1.679.446
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*27, 29*	*(893.671)*	*(349.141)*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*27, 29*	*3.669.948*	*2.028.587*
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		3.426.857	1.769.459
Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(482.071)	(43.555)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	*19, 29*	*(482.071)*	*(43.555)*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(93.177)	(29.491)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	*3,13*	*(93.177)*	*(29.491)*
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	80.386	(35.638)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler		(3.870)	(2.098)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	*28*	*(3.870)*	*(2.098)*
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	(2.463.072)	(1.074.641)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.938.046)**	**(651.346)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.054.798)	(1.319.463)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		*(852.129)*	*(104.272)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		*(3.202.669)*	*(1.215.191)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.631.181)	152.118
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(1.495.090)*	*117.118*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(136.091)*	*35.000*
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		(282.159)	169.122
Stoklardaki Azalış (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(271.280)	(96.733)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		3.535.958	220.506
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*195.034*	*26.386*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*3.340.924*	*194.120*
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		204.296	106.151
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		*204.296*	*106.151*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(229.065)	4.019
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış		*(281.116)*	*(48.351)*
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış		*52.051*	*52.370*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		10.846	60.262
- Diğer Sözleşme Varlıklarındaki Azalış		*10.846*	*60.262*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış		779.337	52.672

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 1 Ocak - 31 Aralık 2022	*Bağımsız denetimden geçmiş* 1 Ocak - 31 Aralık 2021
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**2.846.243**	**2.158.161**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(4.533)	(2.973)
Vergi Ödemeleri		(184.260)	(153.977)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(527.233)**	**(269.582)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		9.427	4.795
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		*9.427*	*4.795*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(522.009)	(340.157)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(508.352)*	*(327.213)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(13.657)*	*(12.944)*
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		*(14.651)*	-
Alınan Temettü		-	65.780
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(953.720)**	**(1.162.564)**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	194.096
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	*194.096*
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	30	1.187.036	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		7.045.923	5.548.136
- Kredilerden Nakit Girişleri	*6*	*5.195.160*	*1.729.274*
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	*6*	*1.850.763*	*3.818.862*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(5.813.068)	(5.000.287)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	*6*	*(4.363.328)*	*(4.118.492)*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	*6*	*(1.449.740)*	*(881.795)*
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		21.469	-
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		-	(72.468)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	*6*	(70.208)	(40.027)
Ödenen Faiz		(2.932.342)	(1.795.838)
Alınan Faiz		360.735	183.984
Diğer Nakit Çıkışları	4	(753.265)	(180.160)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		**1.176.497**	**569.065**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(44.495)	(117.330)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		**1.132.002**	**451.735**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**1.161.644**	**709.909**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**2.293.646**	**1.161.644**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Zorlu Enerji" veya "Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı, doğal gaz ticareti, satışı ve dağıtımı, güneş paneli ticareti, satışı ve kurulumu ile elektrikli araç kiralaması, elektrikli araç şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesi alanlarında faaliyet göstermektedir. Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") ve Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ("Korteks") tarafından kurulmuştur. Şirket nihai olarak Zorlu Holding tarafından yönetilmektedir. Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi, Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Pembe Cadde, No:13 Bursa, Türkiye'dir. Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %35,96'sı halka açıktır (31 Aralık 2021: %34,97) (Dipnot 22).

Şirket'in doğrudan bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Doğrudan Bağlı Ortaklıklar	**Hisse Oranı (%)**	**Temel Faaliyet Konusu**	**Ülke**
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ **("Zorlu Osmangazi")**	%100	Elektrik dağıtımı ve perakende satışı	Türkiye
Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ **("Zorlu Yenilenebilir")**	%100	Elektrik üretimi ve diğer	Türkiye
Zorlu Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ **("Zorlu Solar")** (*)	%100	Elektrik üretimi ve diğer	Türkiye
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ **("Nemrut Jeotermal")**	%100	Elektrik üretimi ve diğer	Türkiye
Electrip Araç Kiralama Ticaret AŞ **("Electrip")** (**)	%100	Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralanması, leasingi ve diğer	Türkiye
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ **("Zorlu Elektrik")**	%100	Gaz, sıvı veya elektrik temin veya üretim sayaçları toptan ticareti ve diğer	Türkiye
Zorlu Enerji Dağıtım AŞ **("Zorlu Enerji Dağıtım")**	%100	Ana şebeke üzerinden gaz yakıtların dağıtımı, elektrik enerjisinin dağıtımı ve diğer	Türkiye
Zorlu Wind Pakistan (Private) Limited **("Zorlu Wind Pakistan")**	%99,70	Elektrik üretimi ve diğer	Pakistan
Zorlu Enerji Pakistan Limited **("Zorlu Enerji Pakistan")**	%99,99	Elektrik üretimi ve diğer	Pakistan
Zorlu Enerji Israil Limited **("Zorlu Enerji İsrail")**	%100	Elektrik üretimi ve diğer	İsrail
Zador Israel Limited **("Zador")**	%100	Elektrik üretimi ve diğer	İsrail
ZJ Strong Energy for Renewable Energy Limited Co. **("ZJ Strong")**	%75	Elektrik üretimi ve diğer	Filistin
Electrip Global B.V. **("Electrip Global")** (***)	%100	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hollanda
Rarik Turkison Enerji AŞ ("**Rarik Turkison**")	%100	Enerji projelerine yönelik mühendislik ve danışmanlık faaliyetleri ve diğer	Türkiye
Alkan Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ **("Alkan Jeotermal")**	%100	Elektrik üretimi ve diğer	Türkiye
Tasfiye halinde Zorlu Enerji Asia Holding Limited **("Zorlu Enerji Asia")**	%100	Enerji projeleri ve yatırım hizmetleri	Dubai

(*) ´ Şirket'in yeni ticaret unvanı "ZES Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ" olarak 16 Ocak 2023 tarihinde tescil edilmiştir.
(**) Şirket'in yeni ticaret unvanı "Eway Araç Kiralama Ticaret AŞ" olarak 9 Şubat 2023 tarihinde tescil edilmiştir.
(***) 13 Ocak 2023 tarihinde, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir pay, 50.000.000 ABD Doları bedel karşılığında Electrip Global Limited'e satılmıştır. Şirket mülkiyetinde kalan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar eksi bir pay (azınlık paylar) ise, Electrip Global Limited'in aynı tarihli sermaye artırımında Şirket'in sermaye taahhüdü karşılığında ayni sermaye olarak konulmak suretiyle, Electrip Global Limited'e devredilmiştir. Bu pay devri ile Electrip Global B.V.'nin yönetim kontrolü Electrip Global Limited vasıtasıyla Wren House Infrastructure LP'ye geçmiştir.

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

Şirket'in dolaylı bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Dolaylı Bağlı Ortaklıklar	Pay Sahibi Doğrudan Bağlı Ortaklık ve Hisse Oranı	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ **("OEPSAŞ")**	%100 Zorlu Osmangazi	Kullanıcılara yönelik elektrik ticareti ve diğer	Türkiye
Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ **("OEDAŞ")**	%100 Zorlu Osmangazi	Elektrik dağıtımı ve diğer	Türkiye
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ **("Zorlu Doğal")**	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik üretimi ve diğer	Türkiye
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ ("**Zorlu Jeotermal**")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik üretimi ve diğer	Türkiye
Rotor Elektrik Üretim AŞ ("**Rotor**")	%100 Zorlu Yenilenebilir	Elektrik üretimi ve diğer	Türkiye
Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım AŞ ("**Trakya**")	%90 Zorlu Enerji Dağıtım	Ana şebeke üzerinden gaz yakıtların dağıtımı ve diğer	Türkiye
Gazdaş Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım AŞ ("**Gazdaş**")	%90 Zorlu Enerji Dağıtım	Ana şebeke üzerinden gaz yakıtların dağıtımı ve diğer	Türkiye
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret AŞ ("**Zorlu Doğal Gaz Tedarik**")	%100 Zorlu Enerji Dağıtım	Gazlı yakıtlar ve bunlarla ilgili ürünlerin toptan ticareti ve diğer	Türkiye
Zorlu Renewable Pakistan (Private) Limited ("**Zorlu Renewable Pakistan**")	%99,70 Zorlu Wind Pakistan	Elektrik üretimi ve diğer	Pakistan
Zorlu Sun Power (Private) Limited **("Zorlu Sun Power Pakistan")**	%99,70 Zorlu Wind Pakistan	Elektrik üretimi ve diğer	Pakistan
Zorlu Industrial Pakistan (Private) Limited **("Zorlu Industrial Pakistan")**	%99,99 Zorlu Wind Pakistan	Enerji projelerine yönelik mühendislik ve danışmanlık faaliyetleri ve diğer	Pakistan
Zorlu O&M Pakistan Limited **("Zorlu O&M Pakistan")**	%99,99 Zorlu Wind Pakistan	Enerji projelerine yönelik işletme ve bakım faaliyetleri ve diğer	Pakistan
Zorlu Solar Pakistan Limited **("Zorlu Solar Pakistan")**	%99,70 Zorlu Enerji Asia	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Pakistan
ZES Dijital Ticaret AŞ **("ZES Dijital") (*)**	%100 Electrip Global	Gaz, sıvı veya elektrik temin veya üretim sayaçları toptan ticareti Elektrikli ekipmanların kurulum hizmetleri ve diğer	Türkiye
Electrip Energy Solutions and Mobility Services Sasu	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Fransa
Electrip Bucharest SRL	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Romanya

(*) Şirket'in portföyündeki ZES Dijital Ticaret AŞ'nin sermayesini temsil eden payların tümü, 9 Aralık 2022 tarihli özel durum açıklamasında yer aldığı üzere, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Electrip Global B.V.'ye devredilmiştir.

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

Dolaylı Bağlı Ortaklıklar (Devamı)	Pay Sahibi Doğrudan Bağlı Ortaklık ve Hisse Oranı	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
Electrip Albania SHPK	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Arnavutluk
Electrip USA Inc.	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Amerika Birleşik Devletleri
ZES Germany GmbH	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Almanya
Electrip Dooel Skopje	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Makedonya
Electrip Italy S.r.l.	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İtalya
Electrip Bulgaria EOOD	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Bulgaristan
Electrip Hellas Single Member P.C.	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Yunanistan
Electrip Mobility Service D.O.O.	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hırvatistan
Electrip Poland Spółka Z.O.O.	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Polonya
Electrip Montenegro DOO	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Karadağ
ZES Israel Ltd	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İsrail
Electrip Mobility Service L.T.D.	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	İngiltere
ZES Solutions, D.O.O	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Slovenya
Electrip Netherlands B.V.	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Hollanda
Electrip PTG, Unipessoal LDA	%100 Electrip Global	Şarj istasyonu bakımı, onarımı, kurulumu, satışı ve diğer	Portekiz

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

İŞTİRAKLER

Şirket'in doğrudan iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Doğrudan İştirakler	Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
Ezotech Electric Limited **("Ezotech")**	%42,15	Elektrik üretimi ve diğer	İsrail
Solad Energy Limited **("Solad")**	%42,15	Elektrik üretimi ve diğer	İsrail
Adnit Real Estate Limited **("Adnit")**	%42,15	Güneş enerjisi santrali inşaatı	İsrail
Dorad Energy Limited **("Dorad")**	%25	Elektrik enerjisi üretimi	İsrail

Şirket'in dolaylı iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Dolaylı İştirakler	Pay Sahibi Doğrudan İştirak ve Hisse Oranı (%)	Temel Faaliyet Konusu	Ülke
Ashdod Energy Limited **("Ashdod")**	%100 Ezotech	Elektrik üretimi ve diğer	İsrail
Ramat Negev Energy Limited **("Ramat")**	%100 Ezotech	Elektrik üretimi ve diğer	İsrail

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 2.645'tir (31 Aralık 2021: 2.373).

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

Yurt İçindeki Kurulu Güç:

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Jeotermal				**305,00**	**-**
Kızıldere 1	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	15,00	-
Kızıldere 2	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	80,00	-
Kızıldere 3	Zorlu Doğal	Denizli-Aydın	Jeotermal	165,00	-
Alaşehir 1 (*)	Zorlu Jeotermal	Manisa	Jeotermal	45,00	-
Rüzgar				**135,00**	**-**
Gökçedağ	Rotor	Osmaniye	Rüzgar	135,00	-

(*) Santrale entegre olarak kurulan 3,588 MWp gücündeki güneş enerji santrali 22 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, 0,1663 MWp gücündeki ikinci ünite (Çatı GES) ise 20 Ocak 2023 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamıştır.

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

Yurt İçindeki Kurulu Güç: (Devamı)

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Hidroelektrik				**118,94**	**-**
Tercan	Zorlu Doğal	Erzincan	Hidroelektrik	15,00	-
Kuzgun	Zorlu Doğal	Erzurum	Hidroelektrik	20,90	-
Ataköy	Zorlu Doğal	Tokat	Hidroelektrik	5,50	-
Mercan	Zorlu Doğal	Tunceli	Hidroelektrik	20,40	-
Çıldır	Zorlu Doğal	Kars	Hidroelektrik	15,40	-
İkizdere	Zorlu Doğal	Rize	Hidroelektrik	24,94	-
Beyköy	Zorlu Doğal	Eskişehir	Hidroelektrik	16,80	-
Doğal Gaz				**83,83**	**98,00**
Lüleburgaz	Zorlu Enerji	Lüleburgaz, Kırklareli	Kojenerasyon Doğal Gaz	49,53	98,00
Bursa	Zorlu Enerji	Bursa Organize Sanayi Bölgesi	Kombine Çevrim Doğal Gaz	34,30	-
TOPLAM				**642,77**	**98,00**

Yurt Dışındaki Kurulu Güç:

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Rüzgar			**56,40**	**-**
Jhimpir	Pakistan	Rüzgar	56,40	-
Güneş (*)			**1,50**	**-**
Deadsea	Filistin	Güneş (2 MW)	1,50	-
Doğal Gaz (*)			**290,48**	**46,37**
Dorad	İsrail	Kombine Çevrim Doğal Gaz (840 MW)	210,00	-
Ashdod	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (64,54 MW, 40 ton/saat)	27,20	16,86
Ramat Negev	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz (126,4 MW, 70 ton/saat)	53,28	29,51
TOPLAM			**348,38**	**46,37**

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

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

Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 8 Mart 2023 tarihinde onaylanmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Kurumu tarafından yapılan 20 Ocak 2022 tarihli duyuruda TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Kamu Gözetimi Kurumu tarafından enflasyon muhasebesi uygulamasına ilişkin yeni bir duyuru yapılmadığından 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

2.2 Konsolidasyon Esasları

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

a) Bağlı ortaklıklar

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

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

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

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

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

Kontrol gücü olmayan paylar

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

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

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

	Zorlu Enerji'nin doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)	
Doğrudan bağlı ortaklık	**31 Aralık 2022**	**31 Aralık 2021**
Zorlu Osmangazi	100	100
Zorlu Yenilenebilir	100	100
Zorlu Solar	100	100
Nemrut Jeotermal	100	75
Electrip	100	100
Zorlu Elektrik	100	100
Zorlu Enerji Dağıtım	100	100
Zorlu Wind Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Enerji Pakistan	99,99	99,99
Zorlu Enerji İsrail	100	100
Zador	100	-
ZJ Strong	75	75
Electrip Global	100	100
Rarik Turkison	100	-
Alkan Jeotermal	100	-
Zorlu Enerji Asia	100	100
ZES Dijital	-	100

b) İştiraklerdeki yatırımlar

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

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla doğrudan iştirakleri ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

Doğrudan iştirakler	31 Aralık 2022 (%)	31 Aralık 2021 (%)
Dorad	25	25
Ezotech	42,15	42,15
Solad	42,15	42,15
Adnit	42,15	42,15

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) ***31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:***

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- Yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılması (TMS 1'de yapılan değişiklikler),
- Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve borçlara ilişkin ertelenmiş vergi - TMS 12 Gelir vergilerinde yapılan değişiklikler,
- Muhasebe tahminlerine ilişkin tanım (TMS 8'e ilişkin değişiklikler),
- Muhasebe politikalarının açıklanması (TMS 1'e ilişkin değişiklikler),
- Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülüğü - TFRS 16 Kiralamalar'da yapılan değişiklikler.

Grup, söz konusu değişikliklerin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

b) ***31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler:***

1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

- TFRS'lere ilişkin yıllık iyileştirmeler - 2018 - 2020 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ilk uygulaması, TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 41 tarımsal faaliyetlere ilişkin değişiklikler,
- TFRS 3'te kavramsal çerçeveye yapılan atıflara ilişkin değişiklik,
- Maddi duran varlıklar - kullanım amacına uygun hale getirme (TMS 16'da yapılan değişiklik),
- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37'de yapılan değişiklik).

Bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

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

Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkisine girmektedir (Dipnot 30).

b) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

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

c) Maddi Duran Varlıklar

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

Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santralleri ile Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 1 jeotermal santralinin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" ve "Maliyet Yaklaşımı" yöntemleri kullanılmış olup, bu tesisler haricinde kalan tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde ise "Gelirlerin Kapitalizasyonu İndirgenmiş nakit akış ("İNA") analizi" kullanılmıştır.

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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

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

Konsolide finansal tablolarda, Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 1, 2 ve 3 jeotermal santralleri ile hidroelektrik santralleri, Zorlu Jeotermal'e ait Alaşehir 1 jeotermal enerji santrali ve güneş enerji santrali, Rotor'a ait Gökçedağ rüzgar santrali ve Zorlu Pakistan'a ait Jhimpir rüzgar santrali ile Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santralleri 31 Aralık 2022 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş ve konsolide finansal tablolarda yeni değerleriyle dikkate alınmıştır. Türkiye'deki santrallerin değerleme çalışmaları SPK'ya akredite bir kuruluş olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Pakistan'da kurulu Zorlu Pakistan'ın sahip olduğu rüzgar enerji santralinin gerçeğe uygun değeri ise A A Baig & Co. Chartered Accountants firması tarafından tespit edilmiştir. Değerleme raporlarında kullanılan varsayımlar, Dipnot 2.7'de sunulmuştur.

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

	Kalan Faydalı Ömür (Yıl)
Kızıldere jeotermal enerji santralleri ile hidroelektrik santralleri	16
Alaşehir 1 jeotermal ve güneş enerji santrali	18
Jhimpir rüzgar santrali	11
Gökçedağ rüzgar santrali	13

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

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

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

d) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

d) Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

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

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

Diğer Haklar

Diğer haklar geliştirme maliyetleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Diğer haklar tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Diğer hakların tahmin edilen faydalı ömrü yaklaşık 10 yıldır (Dipnot 16).

Sözleşme Varlıkları

Grup, imtiyaz sözleşmesi uyarınca, baz varlık tabanının oluşmasına kadar geçen, abonelerine faturalayamadığı ilk 8 yıllık yatırımlarını, maddi olmayan duran varlıklar altında göstermektedir. Sözleşme maliyetlerinin kalan faydalı ömrü yaklaşık 14 yıldır (Dipnot 16).

İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan imtiyaz sözleşmesi, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. İmtiyaz sözleşmesinin ömrü OEDAŞ için 20 yıl olarak belirlenmiştir (kalan faydalı ömür yaklaşık 14 yıldır). İmtiyaz sözleşmesi bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 16).

Müşteri İlişkileri

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. OEPSAŞ'a ait müşteri ilişkilerinin ömrü 20 yıl olarak belirlenmiştir (kalan faydalı ömür yaklaşık 14 yıldır). Müşteri ilişkileri bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 16).

İşletme Birleşmesi ve Şerefiye Değer Düşüklüğü

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

d) Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

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

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

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

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

e) İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar

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

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

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

Grup, doğal gaz dağıtım faaliyetleri çerçevesinde bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapıyı inşa eder veya yeniler ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıyı işletir ve altyapının bakımını gerçekleştirir. Grup ayrıca her aboneden, abonenin bulunduğu bölgede yapılacak altyapı yatırımlarına kaynak sağlamak ve doğal gazın abonelere ulaştırılması amacıyla belirli bir abonelik bedeli tahsil etmektedir. EPDK tarafından belirlenen abone bağlantı bedeli tutarları, bağlantı anlaşmasının imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak ve iade edilmemek üzere tahsil edilmektedir. Bu kapsamda dönem içinde yapılan yatırımlar 7139 karar numaralı Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri için Tarife Hesaplama Usul ve Esasları yönetmeliğine göre her bir tarife yılı için dağıtım faaliyeti kapsamında yapılan düzenlenmiş şebeke yatırım harcamalarından ilgili tarife yılında elde edilen bağlantı gelirleri düşülerek net olarak hesaplanmaktadır.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e) İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar (Devamı)

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

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

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

Trakya'nın doğal gaz dağıtım faaliyeti, 23 Haziran 2005 tarihinde EPDK tarafından düzenlenen ihale sonrasında 25 Ocak 2006 tarihinde lisans alınması ile başlamıştır. Trakya'nın lisansı 25 Ocak 2036 tarihinde sona ermektedir. Trakya için 2022-2026 yılları arasında geçerli olacak üçüncü tarife uygulama dönemi perakende satış tarifelerine yönelik yatırım ve işletme gelir gereksinimi ile ilgili parametreler EPDK tarafından 8 Eylül 2022 tarihli ve 11194 sayılı Kurul Kararı ile yayınlanmıştır. Gazdaş'ın doğal gaz dağıtım faaliyeti, 28 Temmuz 2005 tarihinde EPDK tarafından düzenlenen ihale sonrasında 24 Şubat 2006 tarihinde lisans alınması ile başlamıştır. Gazdaş'ın lisansı 24 Şubat 2036 tarihinde sona ermektedir. Gazdaş için 2022-2026 yılları arasında geçerli olacak üçüncü tarife uygulama dönemi perakende satış tarifelerine yönelik yatırım ve işletme gelir gereksinimi ile ilgili parametreler EPDK tarafından 1 Eylül 2022 tarihli ve 11169 sayılı Kurul Kararı ile yayınlanmıştır.

Doğal gaz dağıtım sektöründe, dağıtım şebekesinin mülkiyeti dağıtım şirketine aittir. Dağıtım Şirketi yürürlükte olan doğal gaz dağıtım lisansı süre bitiminden en erken bir yıl, en geç dokuz ay önce, EPDK'ya yazılı olarak başvurması suretiyle yenilenmesini talep edebilir. EPDK tarafından lisans süresinin uzatılmaması halinde, EPDK ilgili şehir için Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliğinde belirtilen usul ve esaslara göre ihale açar ve en uygun teklifi veren tüzel kişiye lisans verir.

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

Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin imtiyaz sözleşmeleri uyarınca finansal varlıklar 10 yılda, gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin imtiyaz sözleşmeleri uyarınca finansal varlıklar ise, 22 yılda itfa edilmektedir (Dipnot 5).

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e) İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar (Devamı)

Grup, devlet ile olan hizmet imtiyaz sözleşmesinin şartlarını göz önünde bulundurarak TFRS Yorum 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" uyarınca finansal varlık modelini uygulamış ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 7.808.326 TL tutarında imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2021: 4.025.891 TL). Bununla birlikte 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ise 754.093 TL tutarında imtiyazlı hizmet sözleşmesinden elde edilen reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (31 Aralık 2021: 442.745 TL) ve 2.876.994 TL imtiyazlı hizmet anlaşmalarına ilişkin endeks farkı bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 1.176.826 TL) (Dipnot 27).

Grup, gaz dağıtım şirketlerinde imtiyaz sözleşmesi uyarınca, baz varlık tabanının oluşmasına kadar geçen, abonelerine faturalayamadığı ilk 8 yıllık yatırımlarını, maddi olmayan duran varlıklar altında göstermekte olup (31 Aralık 2022: Sözleşme maliyeti, net 47.899 TL, 31 Aralık 2021: Sözleşme maliyeti, net: 51.321 TL) kalan lisans süresince itfa etmektedir (Dipnot 16). Söz konusu itfa payı ise, satışların maliyetinde gösterilmekte olup, 2022 ve 2021 için 3.422 TL'dir (Dipnot 16).

f) Hasılat

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

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

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat (Devamı)

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

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

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

Elektrik üretimi ve toptan satış hasılatı

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

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

Panel satış hasılatı

Yurt içi ve yurt dışında güneş enerjisinden elektrik üretmek, solar fotovoltaik panelleri satmak, satın almak, ihraç etmek, çatılara yerleştirmek suretiyle elde edilen hasılatı ifade etmektedir. Söz konusu hasılat, malın teslim edilmesi ile eş anlı olarak faturalandırılır ve hasılat kaydedilir.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat (Devamı)

Perakende satış hasılatı

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

Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat

- **Dağıtım sistemi kullanım gelirleri**

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

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

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat (Devamı)

Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat (Devamı)

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

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

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

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

- **Elektrik satış geliri**

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat (Devamı)

- **İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı**

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

- **Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri**

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

- **Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler**

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

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

Elektrik dağıtımından kaynaklanan söz konusu hak, EPDK tarafından belirlenen dağıtım ve perakende satış hizmetine ilişkin tarifeler baz alınarak abonelere yapılan toplam faturalamalar içinde yansıtılarak muhasebeleştirilir.

Yatırım harcamaları ve inşaat faaliyetlerinden gelirler tek bir performans yükümlülüğü olarak ilgili yatırımlar yerine getirildiği an muhasebeleştirilmektedir.

Grup, finansal varlık modeline göre hesapladığı geliri "Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler" olarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat içerisinde, finansal varlığı ise "İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar" olarak finansal durum tablosunda muhasebeleştirmektedir (Dipnot 24 ve Dipnot 5).

Grup, gerçekleştirdiği yatırım harcamaları sonucunda elde ettiği hasılatı ve katlandığı maliyeti TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" uyarınca muhasebeleştirir.

- **Genel aydınlatma geliri**

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat (Devamı)

Doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat

- **Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler**

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

- **Doğal gaz satış hasılatı ile sistem kullanım geliri**

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

- **Doğal gaz taşıma geliri**

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

- **Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri**

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

- **İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı**

Grup, finansal varlık üzerinden etkin faiz yöntemine göre hesapladığı geliri, esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde "İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı" olarak muhasebeleştirmektedir. İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı, ilişikteki finansal tablolarda, esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g) Ertelenmiş Gelirler

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

EPDK tarafından yayınlanan "Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" uyarınca elektrik dağıtım şirketlerinin kayıp enerji ve genel aydınlatma amaçlı enerji tedariği faaliyeti kapsamında oluşan maliyetleri hariç, dağıtım faaliyetini yürütebilmesi için katlanacağı yatırım ve işletme gideri niteliğindeki maliyetleri karşılamak amacıyla belirlenen gelir gereksinimleri bulunmaktadır. Bu çerçevede bir tarife yılına ait sistem işletim gelir tavanının ilgili tarife yılı aralık ayı TÜFE'sine göre hesaplanan değeri ile ilgili tarife yılında gerçekleşen sistem işletim gelirinin ilgili tarife yılı aralık ayı TÜFE'sine göre hesaplanan değeri arasındaki fark, sistem işletim gelir farkı olarak belirlenmektedir. Söz konusu fark, EPDK tarafından iki yıl sonraki tarife yılına dair sistem işletim gelir tavanının belirlenmesinde, sistem işletim gelir farkı düzeltme bileşeni olarak dikkate alınmakta ve sistem işletim gelir tavanı hesaplamasına dahil edilmektedir. Döneme ilişkin oluşan fazla kısım finansal tablolarda ertelenmiş gelirler altında sınıflandırılmıştır.

h) Alınan Güvence Bedelleri

Perakende elektrik satışı segmentinden elde edilen güvence bedellerine ilişkin muhasebe politikası:

Grup, müşterilerinden abonelik sırasında TEDAŞ adına güvence bedeli almaktadır ve bu güvence bedeli tutarları, EPDK tarafından ilan edilen tarife ve yöntemler ile belirlenmekte olup, müşterilerden alındığı anda gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. EPDK'nın "Elektrik Piyasasında Garanti Ücretlerinin Güncellenmesi ile İlgili Kurallar ve Yönetmelikler" konusundaki kararına göre, OEPSAŞ, sistemden çıkan abonelere EPDK tarafından belirlenen yöntemlerle güncellenmiş abonelik ücretlerini iade etmek zorundadır. Güvence bedelleri, TÜFE'ye göre güncellenmek suretiyle finansal tablolarda yer almaktadır. Ayrıca, TEDAŞ ve OEPSAŞ arasında imzalanmış olan İşletme Hakkı Devri anlaşmasına göre Grup, abonelerden alınan güvence bedellerini ve iade edilen güvence bedellerini, güncel olarak takip etmek ve net bakiyeyi lisans süresinin sonuna kadar TEDAŞ'a geri ödemek durumundadır. Güvence bedeli karşılığı alınan tutarların değerlemesi sonucu oluşan farklar, konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 27).

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

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

Güvence bedeli karşılığı alınan tutarların değerlemesi sonucu oluşan farklar, konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 27).

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

i) Borçlanma Maliyetleri

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

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

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

j) 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 yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

k) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

l) Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

Pay başına kazanç/(kayıp), ana ortaklığa ait net dönem karının veya zararının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisselerin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerin 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 31).

m) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

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

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n) Stoklar

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

o) Paylara İlişkin Primler

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

p) Finansal Araçlar

(i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

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

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

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

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

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

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

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Finansal Araçlar (Devamı)

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

Finansal varlıklar - İş modelinin değerlendirilmesi

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

- Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- İş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- İşletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve
- Önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Finansal Araçlar (Devamı)

Alım satım amacıyla elde tutulan veya gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

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

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

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Grup'un gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, riskten korunma muhasebesine konu olmayan türev araçlar kalemlerini içermektedir. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler için aşağıdaki (v) bölümüne bakınız.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar" kalemlerini içermektedir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.

Finansal yükümlülükler - Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

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

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

(iii) Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

- Grup finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde, ilgili finansal varlık üzerinde, kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

(iv) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

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

(v) Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi

Grup, gerçekleşme olasılığı yüksek, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Ayrıca değişken faizli kredilerinin faiz oranındaki değişimlerden korunmak amacıyla faiz swapları aracılığıyla nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulayabilmektedir. Grup, risk yönetimi stratejisi ve hedefleri doğrultusunda türev işlemleri etkin biçimde kullanmaktadır. Finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasında TFRS 9'un ertelenmesinin ve bu doğrultuda TMS 39'un uygulanmasına devam edilmesinin mümkün olması sebebiyle, Grup, riskten korunma muhasebesi için, TMS 39 standartını uygulamaya devam etmiştir.

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(v) Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi (devamı)

Etkinlik testleri, riskten korunma muhasebesinin başlangıcında ileriye dönük olmak üzere, her raporlama döneminde tutarsal dengeleme yöntemi ile yapılmaktadır. Bu yönteme göre, etkinliğin %80-%125 aralığında gerçekleşmesi durumunda riskten korunma muhasebesine devam edilmektedir.

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

r) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

(i) Türev olmayan finansal varlıklar

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

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

- İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;

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

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

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

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

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r) Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

(i) Türev olmayan finansal varlıklar (Devamı)

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

BKZ'lerin ölçümü

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

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

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

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

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

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

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

Değer düşüklüğünün sunumu

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

s) Kiralama İşlemleri

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

Kiracı olarak

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Grup, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır.

Grup, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte, finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri, periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

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

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

s) Kiralama İşlemleri (Devamı)

- Satın alma opsiyonunun kullanılmasından makul ölçüde emin olunması durumunda ya da Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda oluşacak ceza ödemeleri.

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

t) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

2.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla brüt karı ve FAVÖK'ü sırasıyla 3.896.220 TL ve 8.178.122 TL tutarındadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Grup'un ana ortaklığa ait net dönem karı ise 111.363 TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 9.093.002 TL tutarında aşmaktadır.

13 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket, hakim ortak Zorlu Holding AŞ ve Wren House Infrastructure LP (Kuwait Investment Authority ("KIA" bağlı ortaklığı)) arasında, sermayesinin tamamına iştirak edilen Hollanda'da kurulu Electrip Global B.V.'nin (eski ticaret unvanı ZES N.V.) çoğunluk payları ve Şirket'in azınlık paylarının satışı ve Şirket ile KIA arasında 15 Mart 2018 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesinin tadili hususlarında gerçekleştirilen müzakereler neticesinde, kredi borcumuzun geri ödeme vadesi uzatılmış, döviz cinsinden kredi riski azaltılmış ve bu sayede Şirket'in bilanço ve finansal durumunun güçlendirilmesi sağlanmıştır.

Ayrıca, 31 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in, orta ve uzun vadeli planlarında, ek işletme sermayesinin sağlanması, finansal borçların anapara ve faiz ödenmek suretiyle azaltılması, mevcut tedarikçi ödemelerinin yapılması ile faaliyetlere ilişkin gereken yatırımların yapılması suretiyle fon kaynağı yaratılması amacı ile; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirket'in 6.000.000.000,00 TL (Altımilyar Türk Lirası) olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 2.500.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 2.500.000.000,00 TL nakit olarak (%100 oranında) artırılarak 5.000.000.000,00 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

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

2.5 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Şirket aynı zamanda, kısa vadeli finansal borçlanmalarının bir kısmını uzun vadeli finansal borçlanma araçlarıyla karşılamaktadır. Şirket gerek yukarıda bahsi geçen 13 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklaması ile finansal borçlarının azaltılması, gerekse 31 Ocak 2023 tarihli açıklamasında yer verilen sermaye artışından sağlayacağı fon sayesinde, dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülükler dengesini koruyacaktır.

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

Şirket'in ana ortağı Zorlu Holding, 22 Şubat 2023 tarihli yazısında Grup'un faaliyetlerinin sürekliliğine ilişkin gerekli desteği sağlamaya niyetli olduğunu belirtmiştir.

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosunda aşağıdaki sınıflamalar dikkate alınmıştır:

- Konsolide finansal durum tablosunda yer alan 391.175 TL tutarındaki "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi", "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabına sınıflandırılmıştır.
- Konsolide kar veya zarar tablosunda pazarlama giderleri hesabında yer alan 3.059 TL tutarındaki cari dönem vergisi dışında kalan vergi giderleri, genel yönetim giderleri hesabına sınıflandırılmıştır.
- Konsolide kar veya zarar tablosunda finansman giderleri hesabında yer alan 17.128 TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri, esas faaliyetlerden diğer giderler hesabına sınıflandırılmıştır.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Grup'un varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları açısından önemlilik arz eden tahmin ve varsayımları aşağıda belirtilmiştir:

a) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması koşuluyla muhasebeleştirilmektedir. Grup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla toplam 9.184.938 TL (31 Aralık 2021: 7.623.980 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır. 1.748.494 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2021: 669.077 TL) (Dipnot 23).

b) Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Dipnot 19'da açıklandığı üzere, Grup, toplam 643.932 bin ABD Doları tutarındaki (31 Aralık 2021: 891.100 bin ABD Doları) Eurobond ve yatırım kredisini, gerçekleşme olasılığı yüksek, YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu etkinlik testlerinde kullanılan YEKDEM satış gelirlerine ilişkin yapılan bütçe tahminlerinin temelinde satış miktarlarına ve kapasite kullanım oranlarına ilişkin önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır.

c) Gerçeğe uygun değer tespiti

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup'a ait elektrik üretim tesislerinin gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modeli uygulama dışı bırakılmış ve yeniden değerleme modeli seçilmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde Zorlu Enerji Pakistan'a ait santralin gerçeğe uygun değerinin tespiti amacıyla A A Baig & Co. Chartered Accountants'a, Türkiye'de kurulu tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespiti amacıyla SPK akredite bir şirket olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ'ye gerekli yetkilendirme verilmiştir. Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santrallerinin ve Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 1 jeotermal enerji santralinin değerlemesinde maliyet yöntemi, diğer santrallerin değerlemesinde ise gelir indirgeme yöntemi (gelirlerin kapitalizasyonu-İNA) kullanılmıştır.

Zorlu Enerji Pakistan'a ait santral haricindeki santrallerin değerlemesinde kullanılan varsayımlara ilişkin olarak; ABD Doları ağırlıklı sermaye maliyet oranı %11, Zorlu Enerji Pakistan'a ait santralin değerlemesinde ise, ABD Doları ağırlıklı sermaye maliyet oranı %11,74 olarak dikkate alınmıştır.

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

					Değerlemede kullanılan temel varsayımlar		
Değerleme yapılan şirketler	**Değerleme yapılan santral tipi**	**Değerleme yapılan dönem**	**Değerleme yapan firma**	**Uygulanan değerleme yöntemi**	**Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı**	**Elektrik Satış Fiyatı (cent/kWh)(*)**	**Satış Hacmi (kWh/yıl)**
Zorlu Doğal	Kızıldere 2 Jeotermal Enerji Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10,5-16 cent	400.367.040
Zorlu Doğal	Kızıldere 3 Jeotermal Enerji Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10,5-16 cent	996.603.300
Zorlu Doğal	Tokat/Ataköy Hidroelektrik Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10-16 cent	7.634.585
Zorlu Doğal	Eskişehir/Beyköy Hidroelektrik Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10-16 cent	42.038.539
Zorlu Doğal	Kars/Çıldır Hidroelektrik Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10-16 cent	15.904.236
Zorlu Doğal	Rize/İkizdere Hidroelektrik Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10-16 cent	111.902.588
Zorlu Doğal	Erzurum/Kuzgun Hidroelektrik Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10-16 cent	22.542.218
Zorlu Doğal	Tunceli/Mercan Hidroelektrik Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10-16 cent	70.409.376
Zorlu Doğal	Erzincan/Tercan Hidroelektrik Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10-16 cent	36.240.120
Rotor	Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10-16 cent	337.809.690
Zorlu Jeotermal	Alaşehir 1 Jeotermal Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10,5-16 cent	252.386.550
Zorlu Jeotermal	Alaşehir 1 Güneş Enerjisi Santrali	31.12.2022	Aden Gayrimenkul	İNA	11	10,5-16 cent	5.560.270-6.178.078
Zorlu Enerji Pakistan	Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali	31.12.2022	A A Baig & Co. Chartered Accountants	İNA	11,74	6,8 - 13,4 cent	159.010.000

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

31 Aralık 2022	%10 artması halinde	%10 azalması halinde
Elektrik fiyatları	142.536	(142.685)
Satış hacmi	142.363	(142.371)
Ağırlıklı sermaye maliyet oranı	(42.075)	48.207

d) Faturalanmamış satışlar

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

e) Karşılıklar

Grup yönetimi, konsolide finansal tablolara, bilanço tarihindeki yükümlülükleri yerine getirmek için gereken kaynaklara yönelik, mevcut en iyi bilgiler ve muhtemel farklı sonuçları esas alarak en iyi tahmini yansıtmaktadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup, çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve mali tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır. Grup ayrıca, nakit üreten tesislere ilişkin dönem içinde yaşanan hasar ya da kar kayıplarını tesislerine yaptırdığı sigortalarla güvence altına almaktadır. Dönem içindeki mevcut hasar ve kar kayıplarına karşılık sigorta gelir tahakkuku ayırmaktadır.

f) Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Nakit üreten birimler ile ilişkilendirilen şerefiye tutarları Dipnot 2.4'te belirtildiği üzere yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulmaktadır. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri veya satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değer hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Aşağıda detayları belirtilen ve nakit üreten birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

OEDAŞ:

OEDAŞ'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları, 1 Eylül 2036 tarihine kadar geçerli olan lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında, OEDAŞ için sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %19-%27 aralığında, yıllık enflasyon oranı ise 2022 için %70, 2023 için %32 ve sonraki yıllar için %8 ile %20 arası değişken tutularak dikkate alınmıştır. Grup ayrıca, gider verimliliğini de sözkonusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında göz önünde bulundurmuş ve gider verimliliğini sabit ve değişken maliyetler üzerinden yıllık ortalama %15 olarak dikkate almıştır.

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

31 Aralık 2022	%1 daha yüksek olması halinde	%1 daha düşük olması halinde
Enflasyon oranı	413.981	(390.128)
Sermaye maliyeti oranı	(128.006)	130.762
Gider verimliliği	52.425	(52.425)

Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

OEPSAŞ:

OEPSAŞ'ın faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları lisans ömrü boyunca gerçekleşecek nakit akışı projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen projeksiyonlar, Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında kullanılan nakit akış projeksiyonlarında, serbest tüketici kar marjı oranı, 2022 yılında %2 ile başlayıp sabit oranda devam etmiştir. OEPSAŞ için sermaye maliyet oranı yıllara göre değişken ve %19-%27 aralığında dikkate alınmıştır.

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

31 Aralık 2022	%1 daha yüksek olması halinde	%1 daha düşük olması halinde
Serbest tüketici kar marjı	377.561	(487.253)
Sermaye maliyeti oranı	(19.928)	20.388

Yapılan duyarlılık analizleri neticesinde, şerefiye tutarında değer düşüklüğü çıkmamaktadır.

2.8 Faaliyetlerin Mevsimselliği

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtımı, doğal gaz dağıtımı, perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı ile üretim/ticaret ve diğer olarak belirlemiştir. Grup yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde; aynı enerji faaliyetlerini yürüten şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından, faiz, vergi, amortisman ve itfa giderleri öncesi faaliyet karının ("FAVÖK") enerji faaliyetleri bazında ayrıştırılmak suretiyle sunulmasını, en uygun yöntem olarak görmektedir.

1 Ocak – 31 Aralık 2022	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	3.608.852	9.869.927	13.742.330	10.666.679	(7.820.390)	30.067.398
Satışların maliyeti	(3.567.212)	(9.943.883)	(13.059.260)	(7.349.074)	7.748.251	(26.171.178)
Brüt kar	41.640	(73.956)	683.070	3.317.605	(72.139)	3.896.220
Faaliyet giderleri	(219.164)	(92.150)	(225.096)	(302.250)	72.139	(766.521)
Amortisman ve tükenme payları (*)	26.067	11.614	1.717	1.377.938	-	1.417.336
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	576.587	177.506	-	-	-	754.093
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	2.228.933	648.061	-	-	-	2.876.994
FAVÖK	2.654.063	671.075	459.691	4.393.293	-	8.178.122

1 Ocak – 31 Aralık 2021	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	1.493.648	2.611.267	6.560.882	3.445.534	(2.476.523)	11.634.808
Satışların maliyeti	(1.304.598)	(2.646.488)	(6.320.146)	(1.954.746)	2.454.282	(9.771.696)
Brüt kar	189.050	(35.221)	240.736	1.490.788	(22.241)	1.863.112
Faaliyet giderleri	(119.547)	(54.076)	(118.257)	(130.387)	22.326	(399.941)
Amortisman ve tükenme payları (*)	25.872	6.593	1.770	591.696	-	625.931
Reel makul getiri düzeltmesi ile ilgili faiz geliri (**)	291.357	151.388	-	-	-	442.745
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (**)	898.734	278.092	-	-	-	1.176.826
FAVÖK	1.285.466	346.776	124.249	1.952.097	85	3.708.673

1 Ocak - 31 Aralık 2022	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon Toplam
Bölüm varlıkları	8.415.780	5.660.538	4.397.604	64.754.197	(17.414.456)	65.813.663
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	-	1.614.022	-	1.614.022
Bölüm yükümlülükleri	5.057.410	5.851.984	3.999.010	41.712.597	(6.801.954)	49.819.047

1 Ocak - 31 Aralık 2021	Elektrik dağıtımı	Doğal gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik ve gaz satışı	Üretim ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	4.044.728	2.142.491	1.805.915	36.066.284	(9.814.148)	34.245.270
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	-	1.181.148	-	1.181.148
Bölüm yükümlülükleri	2.475.458	3.330.693	1.333.922	25.121.707	(3.017.255)	29.244.525

(*) Satışların maliyeti, genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri içerisinde 1.417.336 TL tutarında amortisman ve tükenme payı (31 Aralık 2021: 625.931 TL), esas faaliyet giderlerinde ise 64.667 TL tutarında itfa payı (31 Aralık 2021: 64.667 TL) bulunmaktadır.

(**) OEDAŞ, Gazdaş ve Trakya'ya ait toplam 754.093 TL tutarındaki reel makul getiri düzenlemesi ile ilgili faiz geliri (31 Aralık 2021: 442.745 TL) ile 2.876.994 TL tutarındaki imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (31 Aralık 2021: 1.176.826 TL) esas faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
FAVÖK (*)	8.178.122	3.708.673
Amortisman ve tükenme payları	(1.482.003)	(690.598)
Finansman gelirleri/(giderleri)	(5.368.290)	(2.947.924)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	(1.304.491)	(296.812)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan paylar	93.177	29.491
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	3.870	2.098
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	**120.385**	**(195.072)**

(*) Grup'un 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıla ait FAVÖK tutarına, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlara sınıflanan ve sahip olunan paya isabet eden Dorad yatırımlarının 687.840 TL (31 Aralık 2021: 341.376 TL) tutarındaki FAVÖK etkisi dahil edilmemiştir (Dipnot 13).

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kasa	300	133
Banka		
- Vadeli mevduat	841.498	619.270
- Vadesiz mevduat	1.463.762	551.667
	2.305.560	**1.171.070**

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

	31 Aralık 2022 (%)	31 Aralık 2021 (%)
ABD Doları	0,03	0,30
Pakistan Rupisi	14,51	5,65
TL	12,78	14,40
Avro	-	0,01

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri	2.305.560	1.171.070
Eksi: Bloke mevduatlar (*)	(11.914)	(9.426)
	2.293.646	**1.161.644**

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup'un toplam bloke mevduatı, kısa vadeli finansal yatırımlarda yer alan 658.342 TL tutarındaki bloke mevduatla birlikte 670.256 TL'dir. Bloke mevduatlar genel olarak şirketlerin temin ettiği kredilerin ödemelerine ilişkin olarak mevduatta tutulan tutarlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar	76.324	81.110
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı (Dipnot 5, 27)	(2.876.994)	(1.176.826)
EPDK tarife değişikliği uyarınca yapılan düzeltmeler	20.798	-
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 8, 27)	960.880	155.466
Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden karlar (Dipnot 24, 25)	(644.080)	(134.391)
	(2.463.072)	**(1.074.641)**

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler	(391.411)	(148.741)
Bloke mevduatlardaki değişim	(361.854)	(31.419)
	(753.265)	**(180.160)**

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli finansal varlıklar	1.041.484	694.125
Uzun vadeli finansal varlıklar	6.766.842	3.331.766
	7.808.326	**4.025.891**

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

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların 6.070.532 TL'si OEDAŞ'a (31 Aralık 2021: 3.059.373 TL), 1.737.794 TL'si ise Gazdaş ve Trakya'ya (31 Aralık 2021: 966.518 TL) aittir.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Vadesi 1 yıla kadar	1.041.484	694.125
Vadesi 1-2 yıla kadar	1.041.484	694.125
Vadesi 2 yıldan uzun	5.725.358	2.637.641
	7.808.326	**4.025.891**

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Dönem başı bakiye	**4.025.891**	**2.883.796**
EPDK tarife değişikliği uyarınca yapılan düzeltmeler (*)	(20.798)	-
Düzeltilmiş dönem başı bakiye	**4.005.093**	**2.883.796**
Brüt yatırım	2.100.806	604.625
Abone bağlantı bedeli (**)	(133.082)	(61.813)
Net yatırım	1.967.724	542.812
Tahsilat (-)	(1.041.485)	(577.543)
Endeks farkları (***)	2.876.994	1.176.826
Dönem sonu bakiye	**7.808.326**	**4.025.891**

(*) Trakya ve Gazdaş için, 2022-2026 yılları arasında geçerli olacak üçüncü tarife uygulama dönemi perakende satış tarifelerine yönelik yatırım ve işletme gelir gereksinimi ile ilgili parametreler EPDK tarafından sırasıyla 8 Eylül 2022 tarihli ve 11194 sayılı Kurul Kararı ve 1 Eylül 2022 tarihli ve 11169 sayılı Kurul Kararıyla yayınlamıştır. Yayınlanan kurul kararında yer alan 31 Aralık 2021 yılı dönem sonu varlık tabanı ile 31 Aralık 2022 tarihli mali tablolarda raporlanan dönem başı varlık tabanı arasındaki fark, EPDK tarife değişikliği uyarınca yapılan düzeltmeler olarak 2022 yılına yansıtılmıştır.

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

(**) EPDK, dağıtım şirketleri tarafından yapılan yatırım harcamalarının fiyatını düzenlerken yıllık TÜFE'yi dikkate almaktadır. Bu nedenle, TFRS Yorum 12 uyarınca finansal varlık olarak muhasebeleştirilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarından alacaklar, her raporlama tarihi itibarıyla TÜFE'ye göre güncellenmektedir.

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli banka kredileri	2.157.412	905.107
İhraç edilmiş borçlanma araçları	563.267	164.037
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	-	165.978
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 30)	-	35.551
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**2.720.679**	**1.270.673**
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	7.585.455	3.277.643
İhraç edilmiş borçlanma araçları	1.291.899	1.006.354
Kiralama işlemlerinden borçlar	109.468	50.888
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**8.986.822**	**4.334.885**
Uzun vadeli banka kredileri	17.393.418	14.337.735
İhraç edilmiş borçlanma araçları	5.038.242	3.680.621
Kiralama işlemlerinden borçlar	277.265	155.841
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**22.708.925**	**18.174.197**
Toplam finansal borçlanmalar	**34.416.426**	**23.779.755**

Grup'un 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
ABD Doları	85.706	24.922	12,47	8,23	1.602.559	323.425
TL	1.118.120	947.248	32,37	28,99	1.118.120	947.248
					2.720.679	**1.270.673**

Grup'un 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
ABD Doları	341.706	225.269	10,93	8,04	6.389.320	2.923.428
Avro	13.511	14.400	8,64	7,48	269.340	211.425
TL	2.312.204	1.182.545	17,36	18,47	2.312.204	1.182.545
PKR	168.304	221.904	10,66	10,55	13.803	16.037
NIS	405	347	5,50	5,50	2.155	1.450
					8.986.822	**4.334.885**

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
ABD Doları	1.038.091	1.223.327	10,58	8,70	19.410.532	15.875.724
Avro	19.055	19.001	7,99	7,79	379.860	278.978
TL	2.890.031	1.987.866	21,93	21,92	2.890.031	1.987.866
PKR	19.715	125.137	-	9,39	1.617	9.044
NIS	5.053	5.401	5,50	5,50	26.885	22.585
					22.708.925	**18.174.197**

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

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	**23.779.755**	**14.543.183**
Kredilerden nakit girişleri	5.195.160	1.729.274
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	1.850.763	3.818.862
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(4.363.328)	(4.118.492)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(1.449.740)	(881.795)
Gerçekleşmemiş kur etkisi	9.008.449	8.339.976
Faiz tahakkukları	589.674	266.773
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(70.208)	(40.027)
Kiralama işlemlerinden borçlar	142.583	159.069
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz tahakkuku	48.405	30.563
Diğer sınıflamalar	(315.087)	(67.631)
31 Aralık itibarıyla	**34.416.426**	**23.779.755**

Grup'un kredi sözleşmeleri gereği, çeşitli taahhütlere uyma yükümlülüğü bulunmaktadır. Grup'un uymak zorunda olduğu taahhütler, banka kredi sözleşmesi hükümleri ile uyumludur.

Değişken faizli finansal borçlanmaların gerçeğe uygun değerinin kayıtlı değerine yakınsadığı varsayılmıştır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sabit faizli finansal borçlanmaların defter değeri 14.787.711 TL (31 Aralık 2021: 9.137.158 TL) ve gerçeğe uygun değeri ise 13.396.330 TL (31 Aralık 2021: 8.647.707 TL)'dir.

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 30)	1.076.819	182.302
	1.076.819	**182.302**
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6.078.409	2.778.562
Alacak senetleri ve vadeli çekler	45.672	5.710
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(159.020)	(120.047)
	5.965.061	**2.664.225**

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı - 1 Ocak	**120.047**	**112.970**
İptal edilen karşılıklar	(167)	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	64.392	27.889
Konusu kalmayan karşılıklar	(25.252)	(20.812)
Dönem sonu - 31 Aralık	**159.020**	**120.047**

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 159.020 TL (31 Aralık 2021: 120.047 TL) tutarındaki ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
12 ay üzeri	159.020	120.047
	159.020	**120.047**

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

Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 1.025.636 TL tutarında vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmakta olup (31 Aralık 2021: 587.053 TL), 569.533 TL tutarındaki kısmı için teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 396.500 TL).

b) Uzun vadeli ticari alacaklar:

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kontrol edilemeyen işletme giderleri gelir tahakkuku (*)	91.621	51.481
	91.621	**51.481**

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

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

c) Ticari borçlar:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	5.704.245	2.109.139
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 30)	290.139	80.775
	5.994.384	**2.189.914**

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi 3 aydan kısa olup, iskonto edilmemektedir.

DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 30)	1.241.213	911.429
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	237.259	32.621
	1.478.472	**944.050**

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 30)	7.287.208	3.074.954
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	159.649	153.036
	7.446.857	**3.227.990**

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Alınan güvence bedelleri	2.387.752	1.223.273
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 30)	1.214.723	7.769
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	5.453	4.756
	3.607.928	**1.235.798**

Güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Dönem başı bakiye	**1.223.273**	**966.258**
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	203.599	101.549
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 27)	960.880	155.466
Dönem sonu bakiye	**2.387.752**	**1.223.273**

DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ticari mallar ve diğer (*)	332.396	38.871
İlk madde ve malzeme	177.914	200.159
	510.310	**239.030**

(*) 332.396 TL tutarındaki ticari malların 312.417 TL tutarındaki kısmı, panel stoklarına ilişkindir (31 Aralık 2021: 32.219 TL).

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Yatırım malzemeleri (*)	167.513	19.366
Devreden KDV	165.745	38.577
Sigorta gelir tahakkukları	85.458	76.068
Gelir tahakkukları (**)	8.052	23.829
Diğer	6.484	6.722
	433.252	**164.562**

(*) 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un elinde bulunan ancak henüz yatırımlarda kullanmamış olduğu malzemelerden oluşmaktadır.

(**) TEDAŞ'ın OEDAŞ'a ilişkin 2017 yılı öncesi denetimleri kapsamında, genel aydınlatma müşterilerine kestiği faturalara ilişkin olarak toplamda, 23.829 TL tutarında idari para cezasına hükmedilmiş olup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla tamamı ödenmiştir. Söz konusu idari para cezasına ilişkin Şirket tarafından TEDAŞ'a karşı dava açılmış ve 7.153 TL tutarındaki kısmı için, Ankara 1. İdare Mahkemesi 2017/1967 Esas sayılı dosyasında Danıştay tarafından Şirket lehine verilen bozma kararı doğrultusunda; 17 Haziran 2021 tarihinde İstinaf Mahkemesi tarafından bozma kararına aynen uyularak idari işlemin iptaline karar verilmiştir.

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Diğer duran varlıklar:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Gelir tahakkukları (*)	15.777	-
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar (**)	-	11.069
	15.777	**11.069**

(*) TEDAŞ'ın OEDAŞ'a ilişkin 2017 yılı öncesi denetimleri kapsamında, genel aydınlatma müşterilerine kestiği faturalara ilişkin olarak toplamda, 23.829 TL tutarında idari para cezasına hükmedilmiş olup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla tamamı ödenmiştir. Söz konusu idari para cezasına ilişkin Şirket tarafından TEDAŞ'a karşı dava açılmış ve 15.777 TL tutarındaki kısmı için, Ankara 4. İdare Mahkemesi 2021622 Esas sayılı dosyasında İlk Derece Mahkemesi tarafından yapılan yargılama sonucunda, 10 Kasım 2021 tarihinde dava konusu edilen idari işlemin iptaline karar verilmiştir.

İşbu davaların Şirket lehine sonuçlanması sebebiyle, söz konusu idari para cezalarının TEDAŞ'tantahsilinin mümkün olduğunun değerlendirilmesi üzerine, ödemesi yapılan idari para cezaların masraflar dahil olmak üzere, dönen ve duran varlıklarda gelir tahakkukları muhasebeleştirilmiştir.

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

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Hesaplanan KDV	116.974	100.126
Ödenecek vergi ve fonlar	107.846	76.573
Diğer	647	471
	225.467	**177.170**

DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Gelecek aylara ait giderler	58.565	19.942
Verilen sipariş avansları	12.385	26.377
	70.950	**46.319**

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Verilen sipariş avansları	8.370	7.565
Gelecek yıllara ait giderler	-	1.410
	8.370	**8.975**

DİPNOT 12 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finansal yatırımlar (*)	658.342	298.976
	658.342	**298.976**

(*) Grup'un toplam bloke mevduatı, 670.256 TL olup (31 Aralık 2021: 308.402 TL), 11.914 TL'si nakit ve nakit benzerlerinde (31 Aralık 2021: 9.426 TL), 658.342 TL'si ise kısa vadeli finansal yatırımlarda sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2021: 298.976 TL). Finansal yatırımlar hesabında yer alan bloke mevduat, OEDAŞ'ın European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC"), Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO"), Asian Infrastructure Investment Bank ("AIIB") ve Denizbank'tan temin ettiği toplam 3.358 milyon TL tutarındaki krediye, Trakya'nın Yapı ve Kredi Bankası ile Akbank'tan kullandığı toplam 34 milyon ABD Doları tutarındaki krediye, Gazdaş'ın Yapı ve Kredi Bankası ile Akbank'tan kullandığı toplam 34 milyon ABD Doları tutarındaki krediye ve ZJ Strong'un Bank of Palestine'den temin ettiği toplam 6 milyon NIS tutarındaki kredisine ilişkindir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal yatırımlarda sunulan tutarın 584.866 TL'si (31 Aralık 2021: 264.187 TL) vadeli mevduat olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,29'dur.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Bağlı menkul kıymetler (*)	246	246
	246	**246**

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

DİPNOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	**1.181.148**	**681.368**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/(zararlarındaki) paylar	93.177	29.491
Alınan temettü	-	(65.780)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki değişim (*)	339.697	536.069
31 Aralık itibarıyla	**1.614.022**	**1.181.148**

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki 339.697 TL tutarındaki değişim, özkaynaklar altında, yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2021: 536.069 TL).

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan Dorad, Ezotech, Solad ve Adnit'in finansal tablolarıyla ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2022	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Toplam
Dönen varlıklar	2.249.967	856.564	128	10.199	3.116.858
Duran varlıklar	20.557.596	5.591.976	-	1.683	26.151.255
Kısa vadeli yükümlülükler	(2.788.365)	(1.009.848)	(70.239)	(3.850)	(3.872.302)
Uzun vadeli yükümlülükler	(13.535.293)	(5.840.352)	(186.166)	(8.148)	(19.569.959)
Çevrim farkı	(27.817)	-	-	-	(27.817)
Net varlıklar/(yükümlülükler)	**6.456.088**	**(401.660)**	**(256.277)**	**(116)**	**5.798.035**
Grup'un net varlık/yükümlülükteki payı (%)	%25	%42,15	%42,15	%42,15	
Finansal durum tablosundaki kayıtlı değer	**1.614.022**	**-**	**-**	**-**	**1.614.022**

DİPNOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2021	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Toplam
Dönen varlıklar	2.053.185	673.199	100	8.016	2.734.500
Duran varlıklar	16.541.739	4.394.904	-	1.323	20.937.966
Kısa vadeli yükümlülükler	(2.672.399)	(793.670)	(55.203)	(3.026)	(3.524.298)
Uzun vadeli yükümlülükler	(11.141.412)	(4.590.111)	(146.314)	(6.403)	(15.884.240)
Çevrim farkı	(56.521)	-	-	-	(56.521)
Net varlıklar/(yükümlülükler)	**4.724.592**	**(315.678)**	**(201.417)**	**(90)**	**4.207.407**
Grup'un net varlık/yükümlülükteki payı (%)	%25	%42,15	%42,15	%42,15	
Finansal durum tablosundaki kayıtlı değer	**1.181.148**	**-**	**-**	**-**	**1.181.148**

31 Aralık 2022	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Toplam
Hasılat	11.729.968	-	-	-	11.729.968
Satışların maliyeti	(10.043.314)	-	-	-	(10.043.314)
Faaliyet gideri	(119.148)	-	-	-	(119.148)
Finansman geliri/(gideri), net	(1.084.193)	-	-	-	(1.084.193)
Vergi gideri	(110.606)	-	-	-	(110.606)
Net dönem karı	372.707	-	-	-	372.707
Grup'un dönem karındaki payı	93.177	-	-	-	93.177
Amortisman ve itfa gideri	(1.183.854)	-	-	-	(1.183.854)
Favök	2.751.360	-	-	-	2.751.360
Grup'un favök Payı	687.840	-	-	-	687.840

31 Aralık 2021	Dorad	Ezotech	Solad	Adnit	Toplam
Hasılat	5.948.019	-	-	-	5.948.019
Satışların maliyeti	(5.151.369)	-	-	-	(5.151.369)
Faaliyet gideri	(69.270)	-	-	-	(69.270)
Finansman geliri/(gideri), net	(605.907)	-	-	-	(605.907)
Diğer gelir	32.803				32.803
Vergi gideri	(36.311)	-	-	-	(36.311)
Net dönem karı	117.965	-	-	-	117.965
Grup'un dönem karındaki payı	29.491	-	-	-	29.491
Amortisman ve itfa gideri	(638.125)	-	-	-	(638.125)
Favök	1.365.505	-	-	-	1.365.505
Grup'un favök Payı	341.376	-	-	-	341.376

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarda yer alan Dorad için bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022 tarihli finansal veriler, Solad, Adnit ve Ezotech için 31 Aralık 2021 tarihli finansal veriler dikkate alınmıştır.

DİPNOT 14 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Arsalar (*)	216.731	103.295
Motorlu taşıtlar	31.043	47.551
Binalar	12.131	10.777
Tesis, makine ve cihazlar	3.579	686
Toplam kullanım hakkı varlıkları	**263.484**	**162.309**

(*) 184.654 TL tutarındaki kısmı Zorlu Doğal'ın Sarayköy jeotermal sahasına ilişkin 30 yıl süre için geçerli, 32.077 TL tutarındaki kısmı ise Rotor – Gökçedağ Rüzgar Enerjisi Santrali sahasına ilişkin 25 yıl süre ile geçerli, TFRS 16 kapsamındaki kiralama sözleşmelerine ilişkindir.

Kullanım hakkı varlıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2022	İlaveler	31 Aralık 2022
Maliyet			
Arsalar	109.626	124.773	234.399
Binalar	17.851	6.385	24.236
Tesis, makine ve cihazlar	3.515	4.690	8.205
Motorlu taşıtlar	99.511	6.735	106.246
	230.503	**142.583**	**373.086**
Birikmiş amortisman			
Arsalar	6.331	11.337	17.668
Binalar	7.074	5.031	12.105
Tesis, makine ve cihazlar	2.829	1.797	4.626
Motorlu taşıtlar	51.960	23.243	75.203
	68.194	**41.408**	**109.602**
Net defter değeri	**162.309**		**263.484**

	1 Ocak 2021	İlaveler	31 Aralık 2021
Maliyet			
Arsalar	27.882	81.744	109.626
Binalar	8.077	9.774	17.851
Tesis, makine ve cihazlar	2.471	1.044	3.515
Motorlu taşıtlar	33.004	66.507	99.511
	71.434	**159.069**	**230.503**
Birikmiş amortisman			
Arsalar	1.640	4.691	6.331
Binalar	2.700	4.374	7.074
Tesis, makine ve cihazlar	305	2.524	2.829
Motorlu taşıtlar	30.786	21.174	51.960
	35.431	**32.763**	**68.194**
Net defter değeri	**36.003**		**162.309**

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderinin 39.465 TL'si (2021: 31.303 TL) satışların maliyetine, 1.943 TL'si (2021: 1.460 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet									
1 Ocak 2022	**350.906**	**518.363**	**154.684**	**19.913.009**	**26.754**	**53.038**	**871.448**	**20.491**	**21.908.693**
Girişler (*)	-	-	-	141.941	16.996	26.843	729.489	11.767	927.036
Transferler (**)	-	21.247	1.533	148.303	5.965	-	(171.544)	-	5.504
Çıkışlar	-	-	-	-	(7.080)	(41)	-	-	(7.121)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	199.455	-	279	17.647	-	217.381
Yeniden değerleme değer artışı	286.536	557.070	232.619	15.039.887	-	-	-	-	16.116.112
31 Aralık 2022	**637.442**	**1.096.680**	**388.836**	**35.442.595**	**42.635**	**80.119**	**1.447.040**	**32.258**	**39.167.605**
Birikmiş amortisman:									
1 Ocak 2022	**-**	**77.975**	**14.119**	**2.963.587**	**12.683**	**43.862**	**-**	**8.649**	**3.120.875**
Girişler (*)	-	32.303	6.923	1.305.269	6.430	7.366	-	2.971	1.361.262
Transferler (**)	-	-	-	-	30	-	-	-	30
Çıkışlar	-	-	-	-	(1.523)	(41)	-	-	(1.564)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	41.859	-	279	-	-	42.138
Yeniden değerleme değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2022	**-**	**110.278**	**21.042**	**4.310.715**	**17.620**	**51.466**	**-**	**11.620**	**4.522.741**
Net defter değeri	**637.442**	**986.402**	**367.794**	**31.131.880**	**25.015**	**28.653**	**1.447.040**	**20.638**	**34.644.864**

(*) 2022 yılında ilave yapılmakta olan yatırım toplamı, 418.684 TL tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri hariç 2.411.611 TL olup, 310.805 TL'si maddi duran varlıklarda, 2.100.806 TL'si ise imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklarda (Dipnot 5) sunulmaktadır. 2022 yılında maddi duran varlıklar altında sunulan yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 102.591 TL tutarındaki kısmı, mevcut Kızıldere 2 ve 3 projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 92.201 TL tutarındaki kısmı Alaşehir 1 iyileştirme ve hibrit güneş enerji santrali projelerine, 24.589 TL tutarındaki kısmı Rotor iyileştirme projelerine, 71.948 TL tutarındaki kısmı ZES Dijital'in şarj istasyonu yatırımına ve 19.476 TL tutarındaki kısmı ise Grup'un diğer projelerine aittir.

(**) 171.544 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 100.408 TL'si Kızıldere 2 ve 3 projeleri iyileştirme yatırımlarına ilişkin olup tesis makine ve cihazlara, 1.570 TL'si Zorlu Enerji yatırımlarına ilişkin olup 1.533 TL'si binalara ve 37 TL'si haklara, 45.684 TL'si Alaşehir 1 iyileştirme ve hibrit güneş enerji santrali yatırımlarına ilişkin olup 21.247 TL'si yer altı ve yer üstü düzenlemeleri ve 24.437 TL'si tesis, makine ve cihazlara, 23.458 TL'si Rotor yatırımlarına ilişkin olup tesis makine ve cihazlara, 424 TL'si ise diğer yatırımlara ilişkin olup haklara, net defter değeri 47 TL olan taşıtlar ise haklar hesabından, taşıtlara transfer edilmiştir.

DİPNOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet									
1 Ocak 2021	**179.221**	**309.817**	**79.402**	**11.803.453**	**16.602**	**47.080**	**525.479**	**15.522**	**12.976.576**
Girişler (*)	2.952	350	-	28.749	13.689	5.883	566.666	158	618.447
Transferler (**)	(2.883)	-	26.143	228.889	-	41	(268.166)	4.811	(11.165)
Çıkışlar	-	-	-	-	(3.537)	(191)	(735)	-	(4.463)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	475.753	-	225	48.204	-	524.182
Yeniden değerleme değer artışı	171.616	208.196	49.139	7.376.165	-	-	-	-	7.805.116
31 Aralık 2021	**350.906**	**518.363**	**154.684**	**19.913.009**	**26.754**	**53.038**	**871.448**	**20.491**	**21.908.693**
Birikmiş amortisman:									
1 Ocak 2021	**-**	**64.498**	**11.781**	**2.233.731**	**11.516**	**39.291**	**-**	**4.968**	**2.365.785**
Girişler (*)	-	13.477	2.338	556.814	2.882	4.299	-	3.681	583.491
Transferler (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	(1.715)	(51)	-	-	(1.766)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	173.042	-	323	-	-	173.365
Yeniden değerleme değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2021	**-**	**77.975**	**14.119**	**2.963.587**	**12.683**	**43.862**	**-**	**8.649**	**3.120.875**
Net defter değeri	**350.906**	**440.388**	**140.565**	**16.949.422**	**14.071**	**9.176**	**871.448**	**11.842**	**18.787.818**

(*) 2021 yılında ilave yapılmakta olan yatırım toplamı, 291.234 TL tutarındaki aktifleştirilen finansman giderleri hariç 880.057 TL olup, 275.432 TL'si maddi duran varlıklarda, 604.625 TL'si ise imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklarda (Dipnot 5) sunulmaktadır. 2021 yılında maddi duran varlıklar altında sunulan yapılmakta olan yatırımlara girişlerin 188.845 TL tutarındaki kısmı, mevcut Kızıldere 2 ve 3 projelerinin iyileştirme çalışmalarına, 34.919 TL tutarındaki kısmı Alaşehir 1 hibrit ve Alaşehir 2 projelerine, 21.859 TL tutarındaki kısmı ZES Dijital'in şarj istasyonu yatırımına ve 29.809 TL tutarındaki kısmı ise Grup'un diğer projelerine aittir.

(**) 268.166 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımların 198.979 TL'si Kızıldere 2 ve 3 projeleri iyileştirme yatırımlarına ilişkin olup tesis makine ve cihazlara, 34.391 TL'si Zorlu Enerji yatırımlarına ilişkin olup 23.260 TL'si binalara ve 11.131 TL'si stoklara, 16.608 TL'si Alaşehir 1 yatırımlarına ilişkin olup 16.587 TL'si tesis makine ve cihazlara ve 22 TL'si haklara, 13.397 TL'si şarj istasyonu yatırımlarına ilişkin olup 8.545 TL'si tesis makine ve cihazlara, 41 TL'si demirbaşlara ve 4.811 TL'si ise özel maliyetlere, 4.790 TL'si Rotor yatırımlarına ilişkin olup 4.778 TL'si tesis makine ve cihazlara ve 12 TL'si haklara transfer edilmiştir. 2.883 TL tutarındaki arsalar Zorlu Enerji'ye ait olup, binalara transfer edilmiştir.

DİPNOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde ettiği maddi duran varlıkların net defter değeri, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 139.382 TL'dir (31 Aralık 2021: 71.139 TL).

31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Grup'un maddi duran varlıklar kalemi altında yer alan tesislerine ilişkin olarak değerleme çalışması yaptırılmış ve tesisler gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmeye başlanmıştır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup, tüm santrallerini yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve tesislerinin yeniden değerlenmesi sonucunda oluşan değer artışını, konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu tarihte yurt içindeki santrallere ilişkin olarak değerleme çalışmaları Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ, Pakistan'da kurulu santrale ilişkin olarak değerleme çalışması ise A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yerine getirilmiştir.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, yeniden değerleme ile oluşan fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2021	**4.900.479**
Yeniden değerleme değer artışı	6.344.885
Transferler	(251.199)
31 Aralık 2021	**10.994.165**
1 Ocak 2022	**10.994.165**
Yeniden değerleme değer artışı	12.916.565
Transferler	(870.742)
31 Aralık 2022	**23.039.988**

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

Cari dönem amortisman giderleri, satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ile esas faaliyetlerden diğer giderler kalemlerinde yer almakta olup, detayı Dipnot 25, 26 ve 27'de sunulmuştur.

DİPNOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	*Müşteri ilişkileri*	*İmtiyazlı hizmet anlaşmaları*	*Sözleşme maliyeti*	*Diğer haklar*	Şerefiye	Lisanslar	Toplam
Maliyet:								
1 Ocak 2022	**1.472.331**	***348.812***	***918.126***	***90.472***	***114.921***	**402.237**	**16.489**	**1.891.057**
İlaveler	27.318	-	-	-	*27.318*	-	838	28.156
Transferler	(5.504)	-	-	-	*(5.504)*	-	-	(5.504)
Yabancı para çevrim farkı	119	-	-	-	*119*	-	-	119
31 Aralık 2022	**1.494.264**	***348.812***	***918.126***	***90.472***	***136.854***	**402.237**	**17.327**	**1.913.828**
Birikmiş itfa:								
1 Ocak 2022	**383.037**	***87.459***	***230.206***	***39.151***	***26.221***	**-**	**6.834**	**389.871**
İlaveler	78.174	*17.804*	*46.863*	*3.422*	*10.085*	-	1.159	79.333
Transferler	(30)	-	-	-	*(30)*	-	-	(30)
Yabancı para çevrim farkı	59	-	-	-	*59*	-	-	59
31 Aralık 2022	**461.240**	***105.263***	***277.069***	***42.573***	***36.335***	**-**	**7.993**	**469.233**
Net defter değeri	**1.033.024**	***243.549***	***641.057***	***47.899***	***100.519***	**402.237**	**9.334**	**1.444.595**

DİPNOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Haklar	*Müşteri ilişkileri*	*İmtiyazlı hizmet anlaşmaları*	*Sözleşme maliyeti*	*Diğer haklar*	Şerefiye	Lisanslar	Toplam
Maliyet:								
1 Ocak 2021	**1.409.880**	***348.812***	***918.126***	***90.472***	***52.470***	**402.237**	**12.424**	**1.824.541**
İlaveler	64.479	-	-	-	*64.479*	-	4.065	68.544
Transferler	(2.231)	-	-	-	*(2.231)*	-	-	(2.231)
Yabancı para çevrim farkı	203	-	-	-	*203*	-	-	203
31 Aralık 2021	**1.472.331**	***348.812***	***918.126***	***90.472***	***114.921***	**402.237**	**16.489**	**1.891.057**
Birikmiş itfa:								
1 Ocak 2021	**312.009**	***69.655***	***183.343***	***35.729***	***23.282***	**-**	**5.645**	**317.654**
İlaveler	73.155	*17.804*	*46.863*	*3.422*	*5.066*	-	1.189	74.344
Transferler	(2.265)	-	-	-	*(2.265)*	-	-	(2.265)
Yabancı para çevrim farkı	138	-	-	-	*138*	-	-	138
31 Aralık 2021	**383.037**	***87.459***	***230.206***	***39.151***	***26.221***	**-**	**6.834**	**389.871**
Net defter değeri	**1.089.294**	***261.353***	***687.920***	***51.321***	***88.700***	**402.237**	**9.655**	**1.501.186**

İtfa ve tükenme payları, satışların maliyeti, genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ile esas faaliyetlerden diğer giderler kalemlerinde yer almakta olup, detayı Dipnot 25, 26 ve 27'de sunulmuştur.

DİPNOT 17 - MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Diğer sözleşme varlıkları (*)	8.531	19.377
	8.531	**19.377**

(*) Sözleşme varlıkları, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla devam eden yatırım harcamalarından oluşmaktadır. Söz konusu yatırım harcamaları henüz Grup tarafından EPDK'ya bildirimi yapılmamış olup, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar olarak tanınması mümkün olmayan tutarları içermektedir. Şirket, ilgili yatırım harcamalarının EPDK'ya bildirimini yaptıkça, imtiyazlı hizmet sözleşmelerine ilişkin finansal varlık olarak tanımaktadır.

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

18.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli karşılıklar	21.511	15.540
	21.511	**15.540**

Kısa vadeli karşılıkların 21.511 TL'si (31 Aralık 2021:15.540 TL) dava karşılıklarından oluşmakta olup, hareket tablosu aşağıda sunulmuştur :

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	**15.540**	**13.373**
Dava karşılıkları/(iptal ve ödemeler, net)	5.971	2.167
31 Aralık itibarıyla	**21.511**	**15.540**

18.2 Uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	175.209	68.296
	175.209	**68.296**

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

18.3 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2022 Yabancı para Tutarı	31 Aralık 2022 TL karşılığı	31 Aralık 2021 Yabancı para tutarı	31 Aralık 2021 TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	1.917.134	1.917.134	561.285	561.285
Alınan teminatlar	ABD Doları	8.688	162.451	4.511	58.542
Alınan teminatlar	Avro	446	8.891	252	3.700
Alınan çekler	TL	19.806	19.806	16.091	16.091
Alınan çekler	ABD Doları	8.114	151.718	133	1.726
Alınan çekler	Avro	181	3.608	241	3.538
			2.263.608		**644.882**

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

18.4 Grup tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu para birimi bazında aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para birimi	31 Aralık 2022 Orijinal tutar	31 Aralık 2022 TL karşılığı	31 Aralık 2021 Orijinal tutar	31 Aralık 2021 TL karşılığı
Grup Tarafından Verilen TRİ'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	128.805	2.408.435	128.805	1.671.567
	TL	5.997.818	5.997.818	4.666.273	4.666.273
	PKR	4.796.483	393.408	4.796.483	346.642
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	3.273.914	3.273.914	2.070.205	2.070.205
	ABD Doları	7.950	148.651	7.954	103.223
	NIS	625	3.325	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	18.569	347.209	20.060	260.329
	Avro	-	-	481	7.062
	NIS	9.243	49.179	7.298	30.518
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
			12.621.939		**9.155.819**

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

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2021: %0).

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

Zorlu Doğal

Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurduğu Kızıldere 3 Jeotermal Enerji Santrali'nin 99,5 MW gücündeki birinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Ayrıca, Zorlu Doğal, Kızıldere 3 Jeotermal Enerji Santrali'nin 65,5 MW gücündeki ikinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 6 Nisan 2017 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development "EBRD"), Akbank TAŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 190 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmelerine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri ve hissedar alacaklarının devri sözleşmeleri imzalanmış olup, alacak devri sözleşmesi kapsamında EPİAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 9.500.000 TL'dir. EPİAŞ alacağı devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir. Zorlu Holding ve Zorlu Enerji, Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam 975 milyon ABD Doları tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 637 milyon ABD Doları'dır.

Zorlu Jeotermal

Zorlu Jeotermal'in proje finansman kredisi, ihraç edilen tahvil gelirleriyle 13 Temmuz 2021 tarihinde erken ödenmiştir. Proje finansmanı kapsamında imzalanan EPİAŞ alacaklarının devri, alacakların devri, hesap rehni, hisse rehni, ardıl alacakların rehni sözleşmeleri 16 Temmuz 2021 tarihinde; ipotek ve ticari işletme devir sözleşmeleri ise 29 Temmuz 2021 tarihinde fek edilmiştir.

Zorlu Jeotermal, Zorlu Yenilenebilir'in 300 milyon ABD Doları tutarında ve %9 kupon oranına sahip yurt dışı tahvil (Eurobond) ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Tahvil kapsamında teminat olarak 30 Temmuz 2021 tarihinde hesap rehni ve 6 Ağustos 2021 tarihinde ise EPİAŞ alacaklarının devri ile ticari alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. EPİAŞ alacaklarının devrine ilişkin sözleşme kapsamında, devir tutarının üst limiti 6.000.000 TL olup, söz konusu tutar üst limiti ifade ettiğinden "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

Rotor

Rotor'un proje finansman kredisi, ihraç edilen tahvil gelirleriyle 15 Haziran 2021 tarihinde erken ödenmiştir. Proje finansmanı kapsamında imzalanan ipotek, ticari işletme devri, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri, sigorta alacaklarının rehni sözleşmeleri ve garantörlükler 14 Temmuz 2021 tarihinde fek edilmiştir.

Rotor, Zorlu Yenilenebilir'in 300 milyon ABD Doları tutarında ve %9 kupon oranına sahip yurtdışı tahvil (Eurobond) ihracı için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Tahvil kapsamında teminat olarak 30 Temmuz 2021 tarihinde hesap rehni, hisse rehni ve 6 Ağustos 2021 tarihinde ise EPİAŞ alacaklarının devri ile ticari alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. EPİAŞ alacaklarının devrine ilişkin sözleşme kapsamında, devir tutarının üst limiti 6.000.000 TL olup, söz konusu tutar üst limiti ifade ettiğinden "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

Zorlu Yenilenebilir

Zorlu Yenilenebilir yurtdışında satılmak üzere 300 milyon ABD Doları tutarında ve %9 kupon oranına sahip 1 Haziran 2026 vadeli, öncelikli ve teminatlı Eurobond ihraç etmiştir. Tahvil kapsamında teminat olarak 30 Temmuz 2021 tarihinde hesap rehni ve hisse rehni; 31 Temmuz 2021 tarihinde yurt dışı hesap rehni ve 6 Ağustos 2021 tarihinde ise ticari alacakların devri sözleşmeleri imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut tahvil tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 297 milyon ABD Doları'dır.

Zorlu Enerji Pakistan

Zorlu Enerji Pakistan, Pakistan'ın Sindh bölgesinde yer alan Jhimpir'deki 56,4 MW kapasiteli Jhimpir Rüzgar Enerji Santrali'nin finansmanında kullanılmak üzere, 26 Ekim 2011 tarihinde IFC, ADB, ECO ve HBL ile toplam 111 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak uzun vadeli (12 yıla kadar vadeli) bir kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, sigorta alacaklarının devri, tapu rehni, proje haklarının temliki ve duran varlıklar üzerinde ipotek tesisi sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Enerji Pakistan ile bankalar arasında imzalanan ipotek sözleşmesi uyarınca Zorlu Enerji Pakistan'ın duran varlıkları üzerinde 118.625.000 ABD Doları ve 1.875.000.000 PKR tutarında ipotek tesis edilmiştir. Zorlu Holding, Zorlu Enerji Pakistan'ın temin ettiği bu kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 5,4 milyon ABD Doları ve 168,3 milyon Pakistan Rupisi'dir.

Zorlu Enerji

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

Zorlu Enerji, %42,15 oranında iştiraki olan Adnit'in Bank Mizrahi'den sağlamak istediği limite istinaden garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Gazdaş

Gazdaş tarafından Gaziantep bölgesindeki gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında yapılacak genişleme yatırımlarında kullanılmak üzere 29 Haziran 2015'te Akbank TAŞ ve Yapı ve Kredi Bankası ile 12 yıl vadeli toplam 102 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede Zorlu Holding garantör sıfatıyla yer alırken Trakya ve Gazdaş birbirleri için garantör konumundadır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak hesap rehni sözleşmesi, ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi, lisans devir taahhütnamesi ve 529.650 TL tutarında hisse rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 35 milyon ABD Doları'dır.

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

Trakya

Trakya tarafından Trakya bölgesindeki gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında yapılacak genişleme yatırımlarında kullanılmak üzere 29 Haziran 2015'te Akbank TAŞ ve Yapı ve Kredi Bankası ile 12 yıl vadeli toplam 114 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede Zorlu Holding garantör sıfatıyla yer alırken Trakya ve Gazdaş birbirleri için garantör konumundadır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak hesap rehni sözleşmesi, ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi, lisans devir taahhütnamesi ve 431.000 TL tutarında hisse rehni sözleşmesi imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 35 milyon ABD Doları'dır.

OEDAŞ

OEDAŞ ile European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), International Finance Corporation ("IFC"), Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO"), Asian Infrastructure Investment Bank ("AIIB") ve Denizbank AŞ arasında imzalanan nakdi kredi için proje finansman sözleşmeleri imzalanmıştır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak, alacak temliki, hesap rehni, ardıl alacakların devri ve 147.743 TL tutarında hisse rehni sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Enerji, Zorlu Holding ve Zorlu Osmangazi, OEDAŞ'ın EBRD, IFC, FMO, AIIB ve Denizbank AŞ'den temin ettiği toplam 4.065 milyon TL tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ayrıca aynı sözleşme kapsamında OEPSAŞ ve Zorlu Osmangazi için sırasıyla 52.126 TL ve 1.150.050 TL tutarında hisse rehin sözleşmeleri imzalanmıştır. Ödemeler sonrası kalan mevcut kredi tutarı, tüm raporlama amaçlı düzeltmeler sonrası 3.358 milyon TL'dir.

ZJ Strong

ZJ Strong, Filistin'in Jericho bölgesinde bulunan 2 MW gücündeki güneş enerjisi santralinin finansmanında kullanılmak üzere, Bank of Palestine ile 28 Ağustos 2019 tarihinde 5 milyon NIS ve 4 Haziran 2020 tarihinde imzalanan ek sözleşme ile 1 milyon NIS olmak üzere, toplamda 6 milyon NIS tutarına kadar kaynak sağlayacak, dokuz ay geri ödemesiz 13 yıl vadeli bir kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak hesap rehni sözleşmesi imzalanmıştır.

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

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

18.5 Elektrik alım ve satım taahhütleri

Zorlu Elektrik Toptan

2023 yılına ilişkin olarak 22.320 MWh elektrik alım taahhüdü bulunmaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında ise 2022 yılı içerisinde 452.745 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır. Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2022 yılı içerisinde işlem gerçekleştirilmemiştir. Şirket 2023 yılı içerisinde de işlem yapmayı taahhüt etmemiştir.

Zorlu Enerji

2022 yılına ilişkin olarak elektrik satım taahhüdü bulunmamaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında ise 2022 yılı içerisinde 159.360 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır. Elektrik alım ve satım operasyonları ile bağlantılı olarak enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında, 2022 yılı içerisinde işlem gerçekleştirilmemiştir. Şirket 2023 yılı içerisinde ise işlem yapmayı taahhüt etmemiştir.

OEDAŞ

2022 yılına ilişkin olarak elektrik satım taahhüdü bulunmamaktadır. Elektrik enerjisi satım sözleşmeleri kapsamında ise 2022 yılı içerisinde 760.404 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin 759.915 MWh'lık kısmını almıştır.

OEPSAŞ

2023 yılına ilişkin olarak 148.680 MWh elektrik alım taahhüdü bulunmaktadır. Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında OEPSAŞ, 2022 yılı içerisinde 572.166 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup, taahhüt edilen enerjinin tamamı alınmıştır.

18.6 Gaz alım ve satım taahhütleri

Trakya

Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım AŞ, 2022 yılı için BOTAŞ ile yapmış olduğu sözleşmeye göre 846,9 milyon sm^3 gaz alacağını taahhüt etmiştir. Gerçekleşen tüketim 726,1 milyon sm^3 olmuştur.

Gazdaş

Gazdaş Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım AŞ, 2022 yılı için BOTAŞ ile yapmış olduğu sözleşmeye göre 466,9 milyon sm^3 gaz alacağını taahhüt etmiştir. Gerçekleşen tüketim 508,74 milyon sm^3 olmuştur.

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar

	31 Aralık 2022					
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Toplam kontrat tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muhasebeleştirilen	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen
Faiz oranı takas işlemleri	491.125	9.183.203	459.185	-	557.091	-
Vadeli döviz alım satım işlemleri	5.127	95.866	-	(17.905)	(75.020)	-
	496.252	**9.279.069**	**459.185**	**(17.905)**	**482.071**	**-**

	31 Aralık 2021					
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Toplam kontrat tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değer varlık	Gerçeğe uygun değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zararda) muhasebeleştirilen	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	-	-	-	-	587	-
Vadeli döviz alım satım işlemleri	14.541	188.706	57.115	-	78.145	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı takas işlemleri	738.000	9.577.395	-	(272.105)	(35.177)	(139.359)
	752.541	**9.766.101**	**57.115**	**(272.105)**	**43.555**	**(139.359)**

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

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

Grup'un, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunma sağlayan işlemleri (nakit akış riskinden korunma) bulunmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar, ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle, konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Nakit akış riskinden korunma muhasebesinde, riskten korunma aracının gerçeğe uygun değer değişiminin etkin kısmı özkaynaklar altında "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" kalemi altında yer alan "riskten korunma kayıpları" hesabında, etkin olmayan kısmı ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Riskten korunan kaleme ilişkin nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönemlerde, ilgili riskten korunma aracının kar/zararı da özkaynaktan çıkartılarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında olmayan türev araçlar

Faiz oranı takas işlemleri

Zorlu Doğal'ın değişken faizli proje finansman kredisinin faiz riskini bertaraf etmek için faiz oranı takas işlemleri yapılmıştır. Faiz oranı takas işlemleri, ilgili bankalar ve Zorlu Doğal arasında daha önceden belirlenen tutarlar ve faiz ödeme dönemleri için gerçekleşmektedir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Zorlu Doğal'ın kullanmış olduğu proje finansman kredisinin yaklaşık %73'ü, faiz oranı takas işlemine konu olup, bankalarla akdedilen anlaşmalar kapsamında, Zorlu Doğal, değişken faizli kredisinin ortalama %2,39 faiz oranı ile sabitlenmesi neticesinde, faiz değişimlerine karşı oluşan riski bertaraf etmektedir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında olmayan faiz oranı takas işlemleri bulunmamaktadır.

Vadeli döviz alım satım işlemleri

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup'un 8 Haziran 2022 tarihli ve 14 Nisan 2023 vadeli sözleşme uyarınca 5.127 bin ABD Doları (31 Aralık 2021: 14.541 bin ABD Doları) alım taahhüdü karşılığında 115.961 TL (31 Aralık 2021: 146.278 TL) satış taahhüdü bulunmaktadır.

Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı takas işlemleri

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Zorlu Doğal'ın kullanmış olduğu proje finansman kredisinin yaklaşık %53'ü, faiz oranı takas işlemine konu olup, bankalarla akdedilen anlaşmalar kapsamında, Zorlu Doğal, değişken faizli kredisini ortalama %3,02 faiz oranı ile sabitlemiştir. Söz konusu faiz oranı takas işlemlerini nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında değerlendirmiştir.

Türev olmayan finansal araçlar

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Orijinal tutar ABD Doları	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL) (*)	Orijinal tutar ABD Doları	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL) (*)
	643.932	(9.424.480)	891.100	(7.410.865)
	643.932	**(9.424.480)**	**891.100**	**(7.410.865)**

(*) Grup, 643.932 bin ABD Doları (31 Aralık 2021: 891.100 bin ABD Doları) tutarındaki Eurobond ve yatırım kredisini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	**(214.990)**	**(323.559)**
Kar zarar tablosu ile ilişkilendirilenler		
- Finansman gelirleri (Dipnot 29)	482.071	43.555
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Nakit akış riskinden korunma kazançları	174.199	65.014
31 Aralık itibarıyla	**441.280**	**(214.990)**

Türev olmayan araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	**(7.410.865)**	**(3.667.006)**
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları	(2.013.615)	(3.723.513)
Transferler	-	(20.346)
31 Aralık itibarıyla	**(9.424.480)**	**(7.410.865)**

DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	175.209	68.296
	175.209	**68.296**

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

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	**68.296**	**44.000**
Hizmet maliyeti	14.986	13.138
Faiz maliyeti	18.704	6.732
Ödenen tazminatlar	(4.533)	(2.973)
Aktüeryal kayıp	77.756	7.399
31 Aralık itibarıyla	**175.209**	**68.296**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 15.371 TL (31 Aralık 2021: 8.285 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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

	2022	2021
İskonto oranı (%)	1,8	4,1
Varsayılan maaş artış/enflasyon oranı	10,0	15,5
Emeklilik olasılığı (ağırlıklı ortalama %)	95,1	95,5

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 2023 tarihinden itibaren geçerli olan 19.983 TL (1 Ocak 2022: 10.849 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 21 - ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Perakende satış net kar marjına ilişkin ertelenmiş gelirler (OMEGA 4) (*)	760.532	-
Gelir farkı düzeltme bileşenine ilişkin ertelenmiş gelirler (**)	142.774	123.091
Gelecek aylara ait doğal gaz satış gelirleri	10.111	6.333
Kontrol edilemeyen işletme giderlerine ilişkin ertelenmiş gelirler	7.045	10.846
Diğer	3.095	3.950
	923.557	**144.220**

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

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

DİPNOT 22 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kayıtlı sermaye tavanı (*)	6.000.000	6.000.000
Çıkarılmış sermaye (*)	2.500.000	2.500.000

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2022	Hisse (%)	31 Aralık 2021
Zorlu Holding	46,09	1.152.143	47,08	1.177.018
Halka açık kısım (*)	35,96	899.170	34,97	874.295
Korteks	17,55	438.687	17,55	438.687
Diğer	0,40	10.000	0,40	10.000
Nominal sermaye	**100**	**2.500.000**	**100**	**2.500.000**

(*) 204.486 TL tutarındaki ve toplam sermayenin %8,18'ine denk gelen kısmı Zorlu Holding'e ait payları ifade etmektedir.

13 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, 26 Eylül 2022 tarihinde Zorlu Holding ve Wren House Infrastructure LP ("WH") arasında imzalanan "ZOREN Pay Alım Sözleşmesi" hükümleri çerçevesinde, Şirket'in sermayesinin yaklaşık %12,34'ünü temsil eden 30.860.606.611 adet B Grubu payın, hakim ortak Zorlu Holding tarafından WH'ye devri 27 Eylül 2022 tarihli özel durum açıklamasında yer alan hüküm ve şartlar çerçevesinde tamamlanmıştır.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye enflasyon düzeltme farkları 102.575 TL tutarında olup, Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararlarıyla mahsup edilmemiş düzeltme farkını ifade etmektedir.

b) Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Grup'un ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında paylara ilişkin primleri 1.448 TL'dir (31 Aralık 2021: 1.448 TL).

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl zararları

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Yasal yedekler	7.931	7.931

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

DİPNOT 22 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

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

d) Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları (31 Aralık 2022: 91.623 TL, 31 Aralık 2021: 128.566 TL), Grup'un konsolide finansal durum tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllarda kontrol gücü olmayan payların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi	**(128.566)**	**(147.929)**
Dönem (zararının)/karının kontrol gücü olmayan paylara atfolan kısmı	(71.364)	(72.987)
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	100.000	92.350
Transferler	8.307	-
Dönem sonu bakiyesi	**(91.623)**	**(128.566)**

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	284.699	93.751
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(171.726)	(97.525)
Dönem karı vergi (varlığı)/yükümlülüğü, net	**112.973**	**(3.774)**

Kurumlar vergisi

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2021 tarihinden sonra % 20 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11. maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13. madde ile kurumlar vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacak şekilde düzenlenmiştir. Dolayısıyla Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları 2022 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında %23 vergi oranını kullanmıştır.

Söz konusu değişiklik kapsamında, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2021: Geçici farkların 2022 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısımları için sırasıyla %23 ve %20).

Kurumlar vergisi

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Türkiye ve Türkiye dışındaki bağlı ortaklıklara ilişkin kurumlar vergisi oranları aşağıdaki gibidir:

Ülke	Vergi oranı
Türkiye	%23
Pakistan (elektrik satışından doğan kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır)	%29
İsrail	%23
Hollanda (ilk 395.000 Avro tutarındaki mali kar %15 üzerinden vergilendirilir)	%25,8

Türkiye'de vergi mevzuatı, Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılmaktadır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Gelir vergisi stopajı

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri 22 Aralık 2021 tarihine kadar %15 oranında stopaja tabii idi. Ancak, 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 193 numaralı Gelir Vergisi Kanunu ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa göre %15 olan temettü stopaj oranı %10'a indirilmiştir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi geliri/(giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Vergi öncesi kar/(zarar)	**120.385**	**(195.072)**
Yerel vergi oranı	%23	%25
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(27.689)	48.768
İndirim ve istisnalar	340.786	368.465
İlaveler	(233.958)	(286.110)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararlar	(220.733)	(190.968)
Vergi oranındaki değişim (*)	61.167	95.833
Diğer	41	(350)
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	**(80.386)**	**35.638**

(*) Grup, geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplamasında 31 Aralık 2022 tarihinden sonra geçerli olacak vergi oranı olan %20'yi kullanmıştır. Bunun sonucu olarak etkin vergi oranının mutabakatında 61.167 TL tutarında vergi oranında değişiklik etkisi ortaya çıkmıştır.

Ertelenmiş vergiler

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

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20 'dir (31 Aralık 2021: %23 ve %20).

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/varlıkları, net	(3.170.704)	(659.585)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/ varlıkları, net	**(3.170.704)**	**(659.585)**

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	19.206.054	7.711.431	(3.841.969)	(1.517.635)
Devreden mali zararlar	(9.184.938)	(7.623.980)	1.838.695	1.563.790
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	7.808.326	4.025.891	(1.561.665)	(824.022)
Güvence bedelleri endekslemesi	(1.477.842)	(516.962)	295.579	118.901
OMEGA 4 gelir tahakkuku	-	269.384	-	(61.958)
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	(395.515)	553.285	92.114	(66.447)
Yatırım teşvik gelirleri	(340.028)	(171.974)	68.006	42.994
Türev araçlar	441.280	(214.990)	(88.256)	49.448
Kıdem tazminatı karşılığı	(175.209)	(68.296)	33.029	13.660
Diğer (net)	33.971	(78.278)	(6.237)	21.684
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net			**(3.170.704)**	**(659.585)**

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla	**(659.585)**	**(248.098)**
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	204.313	129.389
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen	(2.715.432)	(540.876)
31 Aralık itibarıyla	**(3.170.704)**	**(659.585)**

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 9.184.938 TL (31 Aralık 2021: 7.623.980 TL) tutarında kullanılabilir geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 1.748.494 TL kullanılabilir geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2021: 669.077 TL). Grup'un raporlama tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirmede ertelenmiş vergi varlığı hesaplamadığı mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	**31 Aralık 2022**	**31 Aralık 2021**
2022	-	302
2023	30.018	3.363
2024	2.218	3.263
2025	3.742	4.306
2026	752.809	657.843
2027	959.707	-
	1.748.494	**669.077**

DİPNOT 24 – HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Doğal gaz satış hasılatı	9.212.731	2.406.939
Perakende satış hasılatı	7.398.514	3.501.481
Elektrik üretimi ve toptan satış hasılatı	7.038.612	3.888.686
Panel satışlarına ilişkin hasılat	2.346.822	134.872
Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden gelirler	2.100.806	604.625
Elektrik dağıtım faaliyetlerine ilişkin hasılat	804.089	607.363
Genel aydınlatma geliri	551.128	85.886
Gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin sistem kullanım geliri	224.922	75.355
Diğer	389.774	329.601
	30.067.398	**11.634.808**

DİPNOT 25- SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Doğal gaz alım maliyeti	9.000.276	2.378.441
Perakende elektrik alım maliyeti	6.478.645	3.011.004
Elektrik üretimi ve toptan alım maliyeti	3.185.353	1.897.796
Panel alım maliyeti	2.063.063	98.592
Yatırım ve inşaat faaliyetlerinden giderler	1.456.726	470.234
Amortisman ve tükenme payları	1.390.876	612.220
Elektrik dağıtım ile ilgili enerji alım maliyeti	980.310	346.552
Bakım ve onarım giderleri	420.427	121.723
İşçi ve personel gideri	386.305	196.154
Elektrik üretim ve perakende sistem kullanım bedeli	339.192	260.350
Diğer	470.005	378.630
	26.171.178	**9.771.696**

DİPNOT 26– GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri :

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
İşçi ve personel gideri	251.275	136.860
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	160.132	84.506
Ofis giderleri	53.332	13.895
Vergi giderleri	47.796	27.239
Kira giderleri	26.863	20.933
Amortisman giderleri	26.403	13.335
Belediye giderleri	19.087	13.712
Bakım ve onarım giderleri	18.186	9.767
Reklam giderleri	13.415	8.481
Seyahat giderleri	12.443	3.826
Lisans giderleri	7.364	2.690
Diğer	52.874	30.043
	689.170	**365.287**

DİPNOT 26 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama giderleri :

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
İşçi ve personel gideri	36.982	19.875
Kira giderleri	10.376	1.981
Komisyon giderleri	5.310	4.049
Reklam giderleri	5.158	1.783
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	3.332	772
İletişim giderleri	2.962	2.149
Seyahat giderleri	2.728	331
Ofis giderleri	2.424	1.077
Taşıt giderleri	1.421	448
Amortisman giderleri	57	376
Diğer	6.601	1.813
	77.351	**34.654**

DİPNOT 27 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin endeks farkı	2.876.994	1.176.826
Reel makul getiri düzenlemesiyle ilgili faiz gelirleri	754.093	442.745
Ticari faaliyetlerden vade farkı geliri	113.118	64.075
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	67.577	47.191
Diğer	87.505	105.284
	3.899.287	**1.836.121**

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Güvence bedeli endeksleme farkı (*)	1.070.082	188.828
Ticari faaliyetlerden vade farkı gideri	157.841	41.864
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	110.671	130.091
Çalışmayan kısım giderleri (**)	80.409	27.347
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	46.863	46.863
Müşteri ilişkileri amortismanı	17.804	17.804
Gelir tahakkuku iptali	-	7.069
Diğer	153.688	118.163
	1.637.358	**578.029**

(*) 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde 109.202 TL tutarındaki kısmı, ödenen güvence bedellerine ilişkin endeks farkını içermektedir (31 Aralık 2021: 33.362 TL).

(**) Denizli Büyükşehir Belediyesi'nden kiralanan jeotermal işletme ruhsatı kapsamında, Tekkehamam jeotermal enerji santrali projesi ile ilgili olarak Denizli Büyükşehir Belediyesi'ne ödenen kira bedelleri ile raporlama tarihi itibarıyla faaliyette bulunmayan Kızıldere 1 jeotermal santraline ait giderler çalışmayan kısım maliyetleri olarak sunulmaktadır.

DİPNOT 28 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Sabit kıymet satış karı	3.870	2.098
	3.870	**2.098**

DİPNOT 29 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Kur farkı geliri	3.021.798	2.188.077
Faiz geliri	780.553	285.066
Türev finansal araçlardan gelirler	482.071	43.555
	4.284.422	**2.516.698**

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Kur farkı gideri (*)	6.050.582	3.350.766
Faiz gideri (*)	3.512.107	1.986.723
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	90.023	127.133
	9.652.712	**5.464.622**

(*) 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren dönemde maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilen dönem içindeki toplam finansman gideri 418.684 TL'dir (31 Aralık 2021: 291.234 TL). 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren döneme ilişkin faiz giderlerinin 48.405 TL (31 Aralık 2021: 30.563 TL) tutarındaki kısmı TFRS 16 kapsamındaki kiralama sözleşmelerine aittir.

DİPNOT 30 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) <u>İlişkili taraf bakiyeleri</u>

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Korteks	466.384	29.781
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	367.705	17.912
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi AŞ ("Meta Nikel")	188.914	62.970
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ ("Zorlu Tesis Yönetimi")	33.920	3.689
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Beyaz Eşya")	11.903	-
Lentatek Uzay Havacılık ve Teknoloji AŞ	-	62.383
Diğer	7.993	5.567
	1.076.819	**182.302**

DİPNOT 30 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Zorlu Holding (*)	1.237.778	907.080
Diğer	3.435	4.349
	1.241.213	**911.429**

(*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 6.092.982 TL tutarındaki alacağının 1.237.778 TL'lik kısmı kısa vadelidir. Kısa vadeli alacağının tamamı, birebir yansıtma kredisi kaynaklı olup, 23.020 TL, 5.067 bin Avro karşılığı 101.003 TL ve 59.565 bin ABD Doları karşılığı 1.113.755 TL tutarındaki alacağının faiz oranları, TL için %31, Avro için %9,1 ve ABD Doları için %6,8-%11,9 aralığındadır.

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Zorlu Holding (*)	4.855.204	2.029.378
Zorlu O&M (**)	1.629.112	467.034
Ezotech (***)	571.560	449.193
Zorlu Doğal Gaz İthalat, İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Doğal Gaz İthalat") (****)	169.862	86.685
Diğer	61.470	42.664
	7.287.208	**3.074.954**

(*) Grup'un Zorlu Holding'den toplam 6.092.982 TL tutarındaki alacağının 4.855.204 TL'lik kısmı uzun vadelidir. Uzun vadeli alacağının 86.102 TL ve 35.516 bin ABD Doları karşılığı 664.081 TL ile 18.496 bin Avro karşılığı 368.712 TL cinsinden birebir yansıtma kredisi sonucu oluşan kısımları için faiz oranları sırasıyla %30,5, %7,5-%11,75 ve %6,95-%7,75'tir. Geriye kalan 199.821 bin ABD Doları karşılığı 3.736.309 TL cinsinden uzun vadeli alacak ise finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir (31 Aralık 2021: ABD Doları için %7).

(**) Grup'un Zorlu O&M'den 1.629.112 TL tutarındaki uzun vadeli alacağının 68.475 bin ABD Doları karşılığı 1.280.359 TL tutarındaki kısmı finansman niteliğinde olup, faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir. Kalan 18.652 bin ABD Doları karşılığı 348.753 TL cinsinden alacak ise birebir yansıtma kredisi kaynaklıdır ve faiz oranı %11,75'tir.

(***) Grup'un 107.422 bin NIS karşılığı 571.560 TL tutarındaki finansal alacağı, İsrail'deki enerji santrali projeleri kapsamında sağlanmıştır.

(****) Grup'un Zorlu Doğal Gaz İthalat'tan olan 9.084 bin ABD Doları karşılığı 169.862 TL tutarındaki uzun vadeli finansal alacağının faiz oranı piyasa şartlarında belirlenen ve ABD Doları için geçerli olan %7'dir.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Elektronik")	214.662	-
Zorlu O&M	37.385	31.080
Zorlu Holding	14.768	4.561
Zorlu Yapı Yatırım AŞ	1	42.849
Diğer	23.323	2.285
	290.139	**80.775**

DİPNOT 30 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Zorlu Holding (*)	780.536	-
Korteks (*)	406.500	-
Zorlu O&M	27.687	7.769
	1.214.723	**7.769**

(*) Grup'un Zorlu Holding'e olan 780.536 TL ve Korteks'e olan 406.500 TL tutarındaki borcu, Zorlu Enerji'nin 27 Eylül 2022 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Holding ve Korteks tarafından konulan sermaye avanslarına ilişkindir.

f) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlanmalar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Zorlu Faktoring AŞ (Dipnot 6)	-	35.551
	-	**35.551**

g) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Zorlu O&M	7.916	6.365
	7.916	**6.365**

Bu dipnotta belirtilmeyen ve Şirket ve bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

h) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen satış işlemleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Korteks	822.398	234.535
Vestel Elektronik	641.640	69.075
Zorluteks	366.570	98.151
Vestel Beyaz Eşya	244.388	52.395
Zorlu Tesis Yönetimi	197.387	48.277
Meta Nikel Kobalt	148.035	32.163
Diğer	28.519	6.782
	2.448.937	**541.378**

DİPNOT 30 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ı) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen alış işlemleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Vestel Elektronik	100.301	-
Vestel Ticaret AŞ	66.586	581
Zorlu O&M	60.784	41.970
Diğer	7.913	1.193
	235.584	**43.744**

i) İlişkili taraflara ilişkin genel yönetim ve pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Zorlu Holding	37.339	7.265
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ	18.438	12.209
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret AŞ	7.700	1.319
Vestel Elektronik	6.612	1
Zorlu Tesis Yönetimi	3.320	1.687
Diğer	6.746	2.791
	80.155	**25.272**

j) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Meta Nikel Kobalt	28.293	8.487
Korteks	24.113	1.518
Zorluteks	23.638	503
Vestel Elektronik	16.756	4.154
Diğer	2.154	3.704
	94.954	**18.366**

k) İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Vestel Elektronik	43.067	1.461
Zorlu O&M	1.996	815
Diğer	4.054	15.705
	49.117	**17.981**

l) İlişkili taraflardan faiz geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Zorlu Holding	522.196	148.874
Zorlu O&M	101.682	45.719
Zorlu Doğal Gaz İthalat	9.474	4.146
Diğer	94	1.607
	633.446	**200.346**

DİPNOT 30 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

m) İlişkili taraflardan faiz gideri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Zorlu O&M	-	183
Diğer	-	4.072
	-	**4.255**

n) İlişkili taraflardan kur farkı geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Zorlu Holding	1.959.773	1.172.831
Zorlu O&M	387.738	341.121
Ezotech	122.351	203.350
Zorlu Doğal Gaz İthalat	43.616	36.723
Diğer	19.085	21.365
	2.532.563	**1.775.390**

o) İlişkili taraflardan kur farkı gideri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Zorlu Holding	-	4.489
	-	**4.489**

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

İlişkili taraflardan kur farkı gelir ve giderleri ile faiz gelir ve giderleri, finansman niteliğinde olan ilişkili taraflardan alacak ve borçlara ilişkindir.

İlişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gelir ve giderleri, Grup'un ilişkili taraflarıyla ilgili ticari nitelikli alacak ve borcuna ilişkin vade farkı gelir ve gideri ile, kur farkı gelir ve giderine ilişkindir.

ii) <u>1 Ocak - 31 Aralık 2022 ve 2021 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler</u>:

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	47.933	27.319

DİPNOT 31 - PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), ana ortaklığa ait net karın/(zararın) ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	111.363	(86.447)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	250.000.000	216.666.667
100 adet pay başına kazanç/(kayıp) (TL)	0,04	(0,04)

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış nama yazılı hisse senetlerinin her birinin nominal bedeli 1 Kr ("bir kuruş")'tur.

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup, bu finansal risklerin, finansal performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerini en aza indirgemeyi amaçlamaktadır.

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

(a) Likidite riski

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

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

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler[(1)(2)]:

2022	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlanmalar	34.029.693	43.853.067	6.684.379	5.703.410	26.086.037	5.379.241
Kiralama işlemlerinden borçlar	386.733	1.004.960	39.254	98.327	265.163	602.216
Ticari borçlar	5.994.384	5.994.384	5.994.384	-	-	-
Diğer borçlar	3.615.844	3.615.844	3.607.928	-	7.916	-
	44.026.654	**54.468.255**	**16.325.945**	**5.801.737**	**26.359.116**	**5.981.457**

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (Devamı)

(a) Likidite riski (Devamı)

2021	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan Uzun
Finansal borçlanmalar	23.573.026	30.587.115	1.861.159	4.447.599	19.071.923	5.206.434
Kiralama işlemlerinden borçlar	206.729	483.949	18.261	36.731	113.592	315.365
Ticari borçlar	2.189.914	2.189.914	2.189.914	-	-	-
Diğer borçlar	1.242.163	1.242.163	1.235.798	-	6.365	-
	27.211.832	**34.503.141**	**5.305.132**	**4.484.330**	**19.191.880**	**5.521.799**

(1) Vade analizleri sadece finansal borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar ile diğer finansal nitelikli borçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemiştir.

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

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

2022	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev yükümlülükler	(17.905)	-	(17.905)	-	-
Riskten korunma amaçlı türev varlıklar	459.185	-	-	433.625	25.560

2021	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev yükümlülükler	(272.105)	(60.332)	(49.199)	(135.433)	(27.141)
Riskten korunma amaçlı türev varlıklar	57.115	-	57.115	-	-

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır. Grup, yatırımlarını çeşitli finansman kaynaklarıyla fonlamaktadır. Grup finansal yükümlülüklerini sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapmak suretiyle yönetmektedir. Piyasa öngörüleri, Grup'un vade ihtiyaçları ve kısa ve uzun vadeli faiz beklentileri göz önünde tutularak ve faiz oranı değişimleri minimize edilmek amacı ile, değişken faizli yükümlülükler sabit faizli yükümlülüklere dönüştürülebilmektedir.

	2022	2021
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	841.498	619.270
Finansal yatırımlar	584.866	264.187
Diğer alacaklar	1.219.897	713.934
Finansal borçlanmalar	(14.787.711)	(9.137.158)
Değişken faizli finansal araçlar		
Diğer alacaklar	7.072.402	2.963.860
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar (*)	7.808.326	4.025.891
İlişkili taraflara diğer borçlar	(35.603)	(14.134)
Finansal borçlanmalar (**)	(19.628.715)	(14.642.597)
Alınan güvence bedelleri (*)	(2.387.752)	(1.223.273)

(*) İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar TÜFE'ye göre güncellenmektedir. Alınan güvence bedelleri de EPDK tarafından belirlenen yöntemlere göre, TÜFE'ye göre güncellenmektedir.

(**) Faiz oranı sabitlenen 8.591.394 TL tutarındaki değişken faizli finansal borçlanmalar, değişken faizli finansal borçlanmalarda dikkate alınmıştır.

Faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli finansal borçlar için, 31 Aralık 2022 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 110.373 TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Aralık 2021: Vergi öncesi dönem zararı 79.978 TL daha yüksek/düşük olacaktı.).

Kur riski

Grup'un yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindendir. Grup, ağırlıklı olarak ABD Doları, Avro ve NIS cinsinden borçlu veya alacaklı bulunduğu tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı doğan kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskleri bertaraf etmek amacıyla çeşitli türev ürünler kullanma yönünde korunma politikaları uygulamaktadır. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararları büyük ölçüde, dövize endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir (Dipnot 19). 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Varlıklar	11.528.494	5.070.401
Yükümlülükler	(29.279.770)	(20.222.978)
Türev enstrümanların net pozisyonu	95.866	188.706
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (net)	**(17.655.410)**	**(14.963.871)**

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2022			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**NIS**
1-	Ticari alacak	1.759.347	89.928	3.905	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	2.475.412	124.771	6.740	1.512
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	92.632	4.389	530	-
4-	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**4.327.391**	**219.088**	**11.175**	**1.512**
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	7.201.103	334.834	18.496	107.422
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
8-	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**7.201.103**	**334.834**	**18.496**	**107.422**
9-	**Toplam varlıklar (4+8)**	**11.528.494**	**553.922**	**29.671**	**108.934**
10-	Ticari borçlar	1.228.159	58.994	6.274	-
11-	Finansal yükümlülükler	8.261.219	427.412	13.511	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13-	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**9.489.378**	**486.406**	**19.785**	**-**
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	19.790.392	1.038.091	19.055	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17-	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**19.790.392**	**1.038.091**	**19.055**	**-**
18-	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**29.279.770**	**1.524.497**	**38.840**	**-**
19-	**Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)**	**95.866**	**5.127**	**-**	**-**
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	95.866	5.127	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20-	**Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)**	**(17.655.410)**	**(965.448)**	**(9.169)**	**108.934**
21-	**Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(17.843.908)**	**(974.964)**	**(9.699)**	**108.934**
22-	**Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri**	**(17.905)**	**(958)**	**-**	**-**
23-	**İhracat**	**636**	**34**	**-**	**-**
24-	**İthalat**	**1.037.849**	**55.505**	**-**	**-**

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

		31 Aralık 2021				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**NIS**	**JPY**
1-	Ticari alacak	81.603	6.107	160	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	1.749.098	126.771	6.891	658	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3-	Diğer	98.656	6.938	587	-	-
4-	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**1.929.357**	**139.816**	**7.638**	**658**	**1**
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	3.141.044	184.495	20.267	107.419	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-
8-	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**3.141.044**	**184.495**	**20.267**	**107.419**	**-**
9-	**Toplam varlıklar (4+8)**	**5.070.401**	**324.311**	**27.905**	**108.077**	**1**
10-	Ticari borçlar	603.620	42.458	3.584	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	3.458.278	250.191	14.400	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	13	1	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**4.061.911**	**292.650**	**17.984**	**-**	**-**
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	16.154.702	1.223.327	19.001	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	6.365	490	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**16.161.067**	**1.223.817**	**19.001**	**-**	**-**
18-	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**20.222.978**	**1.516.467**	**36.985**	**-**	**-**
19-	**Bilanço dışı türev araçların net varlık/ yükümlülük pozisyonu (19a-19b)**	**188.706**	**14.541**	**-**	**-**	**-**
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	188.706	14.541	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20-	**Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)**	**(14.963.871)**	**(1.177.615)**	**(9.080)**	**108.077**	**1**
21-	**Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(15.251.233)**	**(1.199.094)**	**(9.667)**	**108.077**	**1**
22-	**Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri**	**57.115**	**4.401**	**-**	**-**	**-**
23-	**İhracat**	**6.022**	**464**	**-**	**-**	**-**
24-	**İthalat**	**265.260**	**20.440**	**-**	**-**	**-**

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

Grup'un döviz pozisyonuna etki eden para birimlerinden ABD Doları, Avro ve NIS'in, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla %10 değer kazanması ve kaybetmesi durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında vergi öncesi dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2022 Kar/(Zarar)		**31 Aralık 2022 Özkaynak**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(1.805.224)	1.805.224	(1.805.224)	1.805.224
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.204.043	(1.204.043)	-	-
ABD Doları Net Etki	**(601.181)**	**601.181**	**(1.805.224)**	**1.805.224**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(18.278)	18.278	(18.278)	18.278
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	**(18.278)**	**18.278**	**(18.278)**	**18.278**
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	57.961	(57.961)	57.961	(57.961)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	**57.961**	**(57.961)**	**57.961**	**(57.961)**
Toplam Net Etki	**(561.498)**	**561.498**	**(1.765.541)**	**1.765.541**

Grup, 31 Aralık 2022 tarihinde 643.932 bin ABD Doları tutarındaki Eurobond ve yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

	31 Aralık 2021 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2021 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(1.528.250)	1.528.250	(1.528.250)	1.528.250
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.156.425	(1.156.425)	-	-
ABD Doları Net Etki	**(371.825)**	**371.825**	**(1.528.250)**	**1.528.250**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(13.332)	13.332	(13.332)	13.332
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	**(13.332)**	**13.332**	**(13.332)**	**13.332**
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	45.195	(45.195)	45.195	(45.195)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	**45.195**	**(45.195)**	**45.195**	**(45.195)**
Toplam Net Etki	**(339.962)**	**339.962**	**(1.496.387)**	**1.496.387**

Grup, 31 Aralık 2021 tarihinde 891.100 bin ABD Doları tutarındaki Eurobond ve yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

c) Fonlama riski

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

d) Sermaye riski

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

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler, üst yönetim tarafından değerlendirilir. Şirket, net finansal borçlarının özkaynaklara oranını periyodik olarak takip ederek, gerek sermaye artışlarıyla, gerekse yarattığı karlılıkla, borçlarını azaltmayı bu sayede de sermaye yapısını güçlendirmeyi hedeflemektedir.

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Sermaye riski (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla net finansal borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Toplam finansal borçlar (Dipnot 6)	34.416.426	23.779.755
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 30) (*)	35.603	14.134
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(2.305.560)	(1.171.070)
Eksi: Finansal yatırımlar (Dipnot 12)	(658.342)	(298.976)
Net finansal borç	**31.488.127**	**22.323.843**
Toplam özkaynaklar	**17.608.638**	**6.181.893**
Net finansal borç/özkaynak çarpanı	**1,8**	**3,6**

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Zorlu Holding ve Korteks tarafından konulan sırasıyla 780.536 TL ve 406.500 TL tutarındaki sermaye avansı niteliğindeki finansal borçlar (Dipnot 30), hesaplamada dikkate alınmamıştır.

e) Kredi Riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, diğer alacaklardan, tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden ve imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardan oluşmaktadır.

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

Grup ticari alacakların tahsilatında yaşanabilecek olası riskleri bertaraf etmek adına, kredi riskini geçmiş tecrübelerinden faydalanarak yakın bir şekilde takip etmektedir. Kredi riskinin yönetimi adına belirli kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikaları kullanılmaktadır.

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
2022	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**1.076.819**	**6.056.682**	**-**	**7.808.326**	**8.528.421**	**396.908**	**-**	**2.305.260**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısm	**-**	***2.513.191***	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.076.819	5.031.046	-	7.808.326	8.528.421	396.908	-	2.305.260
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.025.636	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	569.533	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	159.020	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(159.020)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Kredi Riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
2021	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**182.302**	**2.715.706**	**-**	**4.025.891**	**3.986.383**	**185.657**	**-**	**1.170.937**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısm	**-**	***1.060.279***	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	182.302	2.128.653	-	4.025.891	3.986.383	185.657	-	1.170.937
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	587.053	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	396.500	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net Defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	120.047	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(120.047)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

Parasal yükümlülükler

Sabit faizli finansal borçların itfa edilmiş maliyetlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

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

Ticari borçların, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer tahmini:

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

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

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

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

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini (Devamı):

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerleme 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 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Türev finansal araçlar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	441.280	(214.990)
Seviye 3	-	-
	441.280	**(214.990)**

Zorlu Enerji'ye ait doğal gaz santrallerinin ve Zorlu Doğal'a ait Kızıldere 1 jeotermal enerji santralinin gerçeğe uygun değerinin tespitinde "Emsal Karşılaştırma" ve "Maliyet Yaklaşımı" yöntemi kullanılmış olup (Seviye 2), bu tesisler haricinde kalan tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde ise "Gelirlerin Kapitalizasyonu İNA analizi" kullanılmıştır (Seviye 3).

Maddi duran varlıklar	**31 Aralık 2022**	**31 Aralık 2021**
Seviye 1	-	-
Seviye 2	882.613	439.985
Seviye 3	32.208.646	17.441.296
	33.091.259	**17.881.281**

DİPNOT 33 – BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	4.500	2.561
Özel bağımsız denetim ücreti	1.300	516
Diğer güvence hizmetlerinin ücretleri	100	140
	5.900	**3.217**

DİPNOT 34 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihinden sonra Kamuyu Aydınlatma Platformunda yer verdiği açıklamalar çerçevesinde önemli gördüğü gelişmeler aşağıda sunulmuş olup, tüm gelişmeler, Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklananlarla birlikte okunmalıdır.

Şirket kuruluşları

12 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in Türkiye'de yürütülen elektrikli araç şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesini kapsayan faaliyetleri ile bu konudaki projelerini iştirakleri aracılığı ile yurt dışına taşımak amacıyla, Hollanda'da kurulu %100 bağlı ortaklığı olan Electrip Global B.V.'nin %100 hissedarlığında, Portekiz'de "Electrip PTG, Unipessoal LDA" ve Çek Cumhuriyeti'nde "Electrip Czech Republic s.r.o." unvanlı şirketler kurulmuştur.

Pay satışları ile kredi sözleşmesi tadili

13 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in, hakim ortağı Zorlu Holding AŞ ve Wren House Infrastructure LP (Kuwait Investment Authority ("KIA" bağlı ortaklığı)), sermayesinin tamamına iştirak ettiği Hollanda'da kurulu Electrip Global B.V.'nin (eski ticaret unvanı ZES N.V.) çoğunluk payları ve Şirket'in azınlık paylarının satışı ve Şirket ile Kuwait Investment Authority arasında 15 Mart 2018 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesinin tadili hususlarında gerçekleştirilen müzakereler ve bu müzakereler neticesinde imzalanan sözleşmelere ilişkin olarak 23 Eylül 2022 ve 27 Eylül 2022 tarihlerinde iki özel durum açıklaması yapılmıştı.

Söz konusu özel durum açıklamalarına konu sözleşmelere ilişkin kapanış işlemleri ve sözleşmelerde öngörülen önemli düzenlemelere ilişkin bilgiler aşağıda açıklanmaktadır:

I- ZES'in çoğunluk paylarının satışına ilişkin olarak;

a- Şirket ile WH arasında 26 Eylül 2022 tarihinde imzalanan ve 13 Ocak 2023 tarihinde tadil edilen "Electrip Global Limited Pay Alım Sözleşmesi" (eski adı ZES Pay Alım Sözleşmesi) hükümleri çerçevesinde;

• Şirket portföyündeki ZES Dijital Ticaret AŞ'nin sermayesini temsil eden payların tümü, 9 Aralık 2022 tarihli özel durum açıklamasında yer aldığı üzere, Şirket tarafından %100 bağlı ortaklığı Electrip Global B.V. (eski ticaret unvanı ZES N.V.)'ye devredilmiştir.

• İngiltere'ye bağlı Jersey adasında, WH'nin %100 bağlı ortaklığı olarak, Electrip Global Limited unvanlı "Yeni Şirket"'in kuruluşu 9 Aralık 2022 tarihinde tamamlanmıştır.

• 13 Ocak 2023 tarihinde, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir payın Şirket tarafından, 50.000.000 ABD Doları bedel karşılığında Electrip Global Limited'e satılarak devri gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bedel 27 Eylül 2022 tarihli özel durum açıklaması uyarınca kullanılmıştır.

13 Ocak 2023 tarihinde, Şirket mülkiyetinde kalan Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar eksi bir pay (azınlık paylar), Electrip Global Limited'in aynı tarihli sermaye artırımında Şirket tarafından verilen sermaye taahhüdü karşılığı ayni sermaye olarak konulmak suretiyle, Electrip Global Limited'e devredilmiştir. İşbu pay devri ile Electrip Global B.V.'nin yönetim kontrolü Electrip Global Limited vasıtasıyla WH'ye geçmiştir.

DİPNOT 34 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

Pay satışları ile kredi sözleşmesi tadili (Devamı)

b- Electrip Limited Pay Alım Sözleşmesi kapsamında öngörülen pay devir işlemlerinin tamamlanması ile eş zamanlı olarak, Şirket, Zorlu Holding ve WH arasında, 13 Ocak 2023 tarihinde imzalanan "Electrip Global Limited Pay Sahipleri Sözleşmesi" (eski adı "ZES Pay Sahipleri Sözleşmesi") hükümleri çerçevesinde

• Taraflar, Electrip Global Limited'in sermayesinde sahip oldukları payları, Electrip Limited Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin kapanış tarihinden itibaren 18 ay boyunca üçüncü kişilere satmamayı taahhüt etmişlerdir.

• 13 Ocak 2023 tarihinden itibaren 9 ay içerisinde Electrip Global Limited nezdinde gerçekleştirilmesi planlanan sermaye artırımına katılmak üzere, Şirket tarafından 6.000.000 ABD Doları tutarına kadar sermaye konulması taahhüt edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı neticesinde, Electrip Global Limited'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

II- Şirket'in azınlık paylarının satışına ilişkin olarak;

a- 26 Eylül 2022 tarihinde Zorlu Holding ve WH arasında imzalanan "ZOREN Pay Alım Sözleşmesi" hükümleri çerçevesinde, Şirket sermayesinin yaklaşık %12,34'ünü temsil eden 30.860.606.611 adet B Grubu payın, hakim ortak Zorlu Holding tarafından WH'ye devri 27 Eylül 2022 tarihli özel durum açıklamasında yer alan hüküm ve şartlar çerçevesinde tamamlanmıştır.

b- ZOREN Pay Alım Sözleşmesi kapsamında öngörülen pay devir işlemlerinin tamamlanması ile eş zamanlı olarak 13 Ocak 2023 tarihinde, Zorlu Holding, Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ve WH arasında, 27 Eylül 2022 tarihli özel durum açıklamasında yer alan hüküm ve şartlar çerçevesinde, "ZOREN Pay Sahipleri Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sözleşme hükümleri çerçevesinde, devir işlemi Şirket yönetim kontrolünde bir değişikliğe yol açmamıştır.

c- Zorlu Holding'in Şirket üzerindeki doğrudan pay sahipliği oranı %41,92, doğrudan ve dolaylı toplam pay sahipliği oranı %59,87, WH'nin Şirket üzerindeki pay sahipliği oranı ise %12,34 olmuştur.

d- WH tarafından, Şirket'in sermayesinde sahip olduğu söz konusu payları ZOREN Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin imza tarihinden itibaren 12 ay boyunca üçüncü kişilere satmama taahhüdü verilmiştir.

III- Kredi Sözleşmesi'nin Tadili

Yukarıda belirtilen işlemlerin tamamlanması ile eş zamanlı olarak 13 Ocak 2023 tarihinde; Şirket ile KIA arasında 26 Eylül 2022 tarihinde imzalanan Kredi Sözleşmesi'nin tadili, 27 Eylül 2022 tarihli özel durum açıklamasında yer alan hüküm ve şartlar çerçevesinde yürürlüğe girmiştir.

Kredi Sözleşmesi'nin tadili ile, kredi borcunun geri ödeme vadesi uzatılmış, döviz cinsinden kredi riski azaltılmış ve bu sayede Şirket'in bilanço ve finansal durumunun güçlendirilmesi sağlanmıştır.

DİPNOT 34 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

Lisans başvuruları

20 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in %100 dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal'in Manisa Alaşehir'de işletmekte olduğu 48,7543 MWm/45MWe kurulu güce sahip Alaşehir Jeotermal Enerji Santrali'ne entegre olarak kurulan güneş enerji santralinin 0,1663 MWp gücündeki ikinci ünitesi (Çatı GES) Bakanlık resmi kabulünün yapılmasının ardından 20 Ocak 2023 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamıştır.

23 Ocak 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Şirket'in %100 dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal, Manisa ili Alaşehir ilçesinde kurmayı planladığı Alkan-2 Jeotermal Enerji Santrali projesi için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na 10 MWm/10 MWe kurulu gücünde önlisans başvurusunda bulunmuştur.

Sermaye artırımı

31 Ocak 2023 tarihli açıklamamıza istinaden; 27 Eylül 2022 tarihinde kamuya açıklanan 26 Eylül 2022 tarihli ve 2022/40 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde; Şirket'in, orta ve uzun vadeli planlarında, ek işletme sermayesinin sağlanması, finansal borçların anapara ve faiz ödenmek suretiyle azaltılması, mevcut tedarikçi ödemelerinin yapılması ile faaliyetlere ilişkin gereken yatırımların yapılması suretiyle fon kaynağı yaratılması amacı ile; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirket'in 6.000.000.000,00 TL (Altımilyar Türk Lirası) olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 2.500.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 2.500.000.000,00 TL nakit olarak (%100 oranında) artırılarak 5.000.000.000,00 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Kolaylaştırılmış usulde birleşme

6 Şubat 2023 tarihli özel durum açıklamasına istinaden; Zorlu Enerji'nin 6 Şubat 2023 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Türk Ticaret Kanunu'nun 155., Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13. maddesi hükümleri uyarınca; Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Rarik Turkison'un bütün aktif ve pasifleriyle külliyen Şirket'e devralınmak suretiyle Şirket bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine karar verilmiştir.

Doğal afete ilişkin açıklama

6 Şubat 2023 tarihinde Kahramanmaraş merkezli yaşanan, pek çok ilimizi etkileyen ve tüm ülkemizi sarsan depremlerin yarattığı olumsuzluklar nedeniyle 8 Şubat 2023 tarihli ve 32098 sayılı Resmi Gazete uyarınca Adana, Adıyaman, Diyarbakır, Gaziantep, Hatay, Kahramanmaraş, Kilis, Malatya, Osmaniye ve Şanlıurfa illerinde üç ay süreyle olağanüstü hal ilan edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu doğal afete ilişkin gelişmeler yakından izlenmekte olup, durum tespitine yönelik çalışmalar sürmektedir.